

ABSTRAK

YENNI SOFIANA TAMBUNAN. Studi Efektivitas Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter di Indonesia. Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan 2011.

Keadaan indikator makroekonomi yang tidak stabil misalnya inflasi akan membuat otoritas moneter (bank indonesia) melakukan berbagai upaya melalui instrumen kebijakan moneter untuk menstabilkan perekonomian sehingga terjadi transmisi kebijakan moneter yang efektif misalnya melalui jalur suku bunga. Sementara Respons perbankan yang tidak optimal terhadap perubahan kebijakan moneter diakibatkan oleh Intervensi pemerintah dan BI yang membuat perbankan harus mempertimbangan risiko investasi yang masih tinggi. Kondisi ini menunjukkan bahwa fungsi intermediasi perbankan belum sepenuhnya pulih yang pada akhirnya akan mempengaruhi efektivitas kebijakan moneter jalur suku bunga. Sehubungan dengan itu tujuan penelitian ini adalah untuk melihat efektivitas jalur suku bunga dengan menganalisis kejutan acak (*shock*) dan kontribusi masing-masing variabel terhadap perubahan variabel lainnya.

Pengumpulan data diperoleh dari data skunder yaitu data suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (rSBI), suku bunga Pasar Uang Antar Bank (rPUAB), suku bunga deposito (rDEPO), suku bunga kredit (rKRDT), investasi (INVS), Produk Domestik Bruto (PDB) dan tingkat inflasi (INFA) triwulan satu tahun 2004 sampai dengan triwulan empat tahun 2010. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah model ekonometrika dengan metode Vector Autoregression (VAR), Impulse Response Function (IRF) dan Varian Decomposition (VD) yang sebelumnya diuji menggunakan uji stasioner, uji lag optimal dan uji Kointegrasi Johansen.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa (1) seluruh variabel saling memberikan kejutan acak terhadap variabel lainnya sehingga mencapai keseimbangan jangka panjang. Hal tersebut ditunjukkan hasil estimasi uji IRF pada setiap variabel. (2) Semua variabel masing-masing saling berkontribusi terhadap variabel lainnya, hal tersebut ditunjukkan oleh hasil estimasi uji VD dalam penelitian ini, dimana setiap variabel memberikan sumbangan terhadap variabel lainnya. Dari hasil estimasi dapat disimpulkan bahwa mempengaruhi tujuan ahir dari kebijakan moneter yaitu inflasi adalah variabel jalur suku bunga.

Kata kunci : Jalur suku bunga, Kebijakan moneter, Uji IRF dan Uji VD

ABSTRAC

YENNI SOFIANA TAMBUNAN. The Study transmission mechanism effectiveness of monetary policy in Indonesia. Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan 2011.

Unstable macroeconomic's Indicator circumstance for example inflation will make the monetary authority (Bank Indonesia) doing various effort through monetary policy instrument to stabilize the economics so that happened the effective monetary policy transmission for example rate of interest band. For a while banking Response which is not optimal to resulted from by monetary policy change of Governmental intervention and BI making banking have to mempertimbangan of invesment risk which still be high. This condition indicate that the function of intermediasi banking not yet convalesce full is which in the end will influence the monetary policy effectiveness of rate of interest band. The aim of this reserch is to analyze random shock and contribuse of every variable for the changed others variable.

The file bringing together get from of secudare file they are variable SBI interest rate (rSBI), PUAB interest rate (rPUAB), deposit interest rate (rDEPO), credit interest rate (rKRDT), invesment (INVS), Product Domestik Bruto (PDB) and inflation rate (INFA)in quarterly one 2004 until in quarterly four 2010. The style used in this observation are econometrica style Vector Autoregression (VAR), Impulse Response Function (IRF) And Variant Decomposition (previous VD), the test stasioner, test the optimal lag and test the Kointegrasi Johansen.

The analyse result that (1) all variable each other giving random surprise to other variable so that reach long-range balance. The mentioned shown by the estimation result test IRF in each variable. (2) All variables each other have contribution to other variable, the mentioned shown by estimation result test VD in this research, where every variable give the contribution to other variable. Of inferential estimation result that the is very influence the final purpose from monetary policy that is inflation is interest rates path variable.

Keyword : Interest rate part, Monetary policy, IRF- Test and VD-Test.