

ABSTRAK

NURITA HUTAGALUNG, Analisis Efektifitas Jalur Ekspektasi Inflasi dalam Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter di Indonesia : Pendekatan *Vector Autoregressive (VAR)*. Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan, 2012.

Ekspektasi inflasi memainkan peran penting dalam pembentukan inflasi sebagai konsekuensi logis dari aktivitas perekonomian suatu negara. Keputusan ekonomi suatu rumah tangga, perusahaan, atau pembuat kebijakan sangat tergantung pada bagaimana ekspektasi mereka terhadap kondisi ekonomi mendatang. Ekspektasi inflasi menjadi salah satu landasan utama kebanyakan agen ekonomi dalam menetapkan harga dan upah yang pada akhirnya mempengaruhi keputusan konsumsi dan investasi. Sehubungan dengan itu tujuan penelitian adalah untuk melihat efektifitas jalur ekspektasi inflasi dengan menganalisis kejutan acak (shock) dan kontribusi masing-masing variabel terhadap perubahan variabel lainnya.

Pengumpulan data diperoleh dari data sekunder yaitu data jumlah uang beredar (JUB), non performance loan (NPL), deposito perbankan, kredit perbankan, ekspektasi inflasi, PDB dan Investasi triwulan 1 tahun 2005 sampai dengan triwulan 4 tahun 2011. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah model ekonometrika dengan metode Vector Autoregression (VAR) Impulse Response Function (IRF) dan Variance Decomposition (VD) yang sebelumnya diuji dengan menggunakan uji stasioner, uji kointegrasi, dan uji lap optimal.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa (1) seluruh variabel saling memberikan kejutan acak terhadap variabel lainnya sehingga mencapai keseimbangan jangka panjang. Hal tersebut ditunjukkan oleh hasil estimasi uji IRF pada setiap variabel, (2) semua variabel saling berkontribusi terhadap variabel lainnya yang ditunjukkan dengan hasil estimasi uji VD. Dari hasil estimasi dapat disimpulkan ekspektasi inflasi mempengaruhi sasaran kebijakan moneter yaitu inflasi.

Kata Kunci : Jalur Ekpektasi Inflasi, Kebijakan Moneter, Uji IRF, UJI Variance Decompositin.

ABSTRACT

NURITA Hutagalung, Effectiveness Analysis of Path Inflation Expectations in Monetary Policy Transmission Mechanism in Indonesia: Approach Vector Autoregressive (VAR). Graduate Program, State University of Medan, 2012.

Inflation expectations play an important role in the formation of inflation as a logical consequence of a country's economic activity. The economic decisions of households, firms, or policy makers depends on how their expectations of future economic conditions. Inflation expectations become one of the main runway most of the economic agents in setting prices and wages, which in turn affect consumption and investment decisions. In connection with the purpose of research is to look at the effectiveness of the path of inflation expectations by analyzing random kejutatan (shock) and the contribution of each variable to changes in other variables.

The collection of data obtained from secondary data is data in the money supply (JUB), non performance loan (NPL), bank deposits, bank credit, inflation expectations, GDP and Investment in 2005 quarter 1 to quarter 4 of 2011. The model used in this study is the method of econometric models Vector Autoregression (VAR) Impulse Response Funtion (IRF) and Variance Decomposition (VD) that were previously tested using the stationary test, cointegration test, and test the optimum lag.

The results of this study concluded that (1) all gave each other a variable random shocks to other variables so as to achieve long-term equilibrium. This is shown by the results of the estimated IRF test on each variable, (2) all variables other variables contribute to each other as indicated by the results of estimation of VD test. From the estimation results can be summed up in inflation expectations that monetary policy affects inflation.

Keywords: Path Inflation Expectations, Monetary Policy, IRF Test, Decompositin Variance Test.