

**PENGARUH VARIABEL MONETER DAN KETIDAKPASTIAN INFLASI  
TERHADAP INFLASI DI INDONESIA, FILIPINA, MALAYSIA,  
DAN THAILAND PERIODE 1998:Q1 – 2015:Q4**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Melengkapi Syarat-Syarat  
Untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret**

**Oleh :**

**ANISYA NURJANNAH**

**NIM. F0112013**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

**SURAKARTA**

*com*2016 user

**ABSTRAK****PENGARUH VARIABEL MONETER DAN KETIDAKPASTIAN INFLASI  
TERHADAP INFLASI DI INDONESIA, FILIPINA, MALAYSIA,  
DAN THAILAND PERIODE 1998:Q1 – 2015:Q4****Anisya Nurjannah****F0112013**

Studi ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kausalitas antara inflasi dan ketidakpastian inflasi (*Inflation uncertainty*), serta pengaruh variabel moneter yaitu (jumlah uang beredar dan tingkat suku bunga) terhadap inflasi pada empat negara ASEAN (Indonesia, Filipina, Malaysia dan Thailand). Penelitian ini menggunakan dua metode analisis yaitu: analisis *time series* dan analisis data panel. Analisis *time series* dilakukan untuk mengestimasi ketidakpastian inflasi pada masing-masing negara, Indonesia dengan metode ARMA (2,2), Filipina dengan metode AR(1), Malaysia dengan metode AR(2) – EGARCH (1,2), dan Thailand dengan metode ARMA(1,(1)(3))-TARCH (2). Selain itu, juga dilakukan uji kausalitas antar variabel dengan menggunakan *Granger Causality test*. Analisis data panel digunakan untuk menganalisis pengaruh ketidakpastian inflasi dan variabel moneter terhadap inflasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada kasus Negara Indonesia dan Thailand diketahui terdapat hubungan kausalitas satu arah antara inflasi dengan ketidakpastian inflasi. Sementara itu, hasil uji kausalitas pada kasus Negara Filipina dan Malaysia menunjukkan terdapat hubungan kausalitas dua arah yang berarti variabel inflasi dan ketidakpastian inflasi saling mempengaruhi satu sama lain. Berdasarkan estimasi data panel diketahui bahwa ketidakpastian inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap inflasi, jumlah uang beredar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap inflasi, sedangkan tingkat suku bunga deposito berhubungan positif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap inflasi.

Saran dalam penelitian ini, yaitu: pemerintah diharapkan tetap fokus untuk mencapai tingkat inflasi rendah dan stabil untuk menekan ketidakpastian inflasi. Selain itu, sosialisasi mengenai upaya pemerintah untuk menjaga stabilitas harga kepada masyarakat perlu dilakukan untuk menyamakan ekspektasi masyarakat. Pemerintah sebaiknya melakukan upaya-upaya untuk meningkatkan jumlah uang kuasi dan mengurangi jumlah uang kartal untuk menekan tingkat inflasi.

**Kata Kunci:** Inflasi, Ketidakpastian Inflasi, Variabel Moneter, Data Panel

*commit to user*

**ABSTRACT****THE INFLUENCE OF MONETARY VARIABLES AND INFLATION UNCERTAINTY ON INFLATION IN INDONESIA, PHILIPPINES, MALAYSIA, AND THAILAND, PERIOD 1998:Q1-2015:Q4****Anisya Nurjannah****F0112013**

*This study aims to analyze the relationship of causality between inflation and Inflation uncertainty, as well as the influence of monetary variables (money supply and interest rates) against inflation in the four ASEAN countries (Indonesia, the Philippines, Malaysia, and Thailand). This study uses two methods of analysis: time series analysis and panel data analysis. Time series analysis was conducted for estimating the inflation uncertainty in each country, Indonesia with the method of ARMA(2,2), The Philippines with the method of AR (1), Malaysia with the method of AR(2)-EGARCH (1,2), and Thailand with the method of ARMA (1,1)(3)-TARCH(2). In addition, it also tested the causality between variables by using Granger Causality tests. Panel data analysis is used to analyze the influence of uncertainty of the inflation and monetary variables against inflation.*

*The result showed that in the case of Indonesia and Thailand there is a one-way causality relationship between inflation and inflation uncertainty. Meanwhile, the result of the causality test in the case of Philippine and Malaysia showed there were two way causality relationship which means inflation and inflation uncertainty variable influence each other. Based on the panel data estimation known that inflation uncertainty positive and significant impact on inflation, the money supply is a significant negative effect on inflation, while the deposit interest rates are positively related and no significant effect on inflation.*

*Suggestions in this research that the government is expected to remain focused on achieving low and stable inflation rates to suppress inflation uncertainty. In addition, the socialization about the government's efforts to maintain price stability to the community needs to be done to equate the expectations of society. The government should make efforts to increase the number of quasi-money and reduce the amount of currency to decrease the level of inflation.*

**Keywords:** *Inflation, inflation uncertainty, monetary variabel, panel data*

*commit to user*

**HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH VARIABEL MONETER DAN KETIDAKPASTIAN INFLASI  
TERHADAP INFLASI DI INDONESIA, FILIPINA, MALAYSIA,  
DAN THAILAND PERIODE 1998:Q1 – 2015:Q4**

Diajukan oleh:

**Anisya Nurjannah**

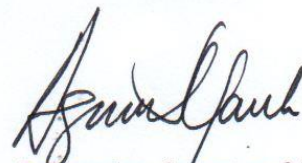
**F0112013**

Disetujui dan diterima oleh Pembimbing pada tanggal

19 September 2016

Surakarta, 19 September 2016

Pembimbing



**Dr. Agustinus Suryantoro, M.S.**  
NIP. 195909111987021001

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi

**PENGARUH VARIABEL MONETER DAN KETIDAKPASTIAN INFLASI  
TERHADAP INFLASI DI INDONESIA, FILIPINA, MALAYSIA,  
DAN THAILAND PERIODE 1998:Q1 – 2015:Q4**

Diajukan oleh:

Anisya Nurjannah

F0112013

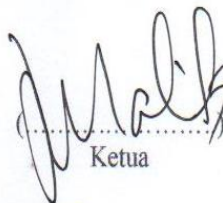
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Sebelas Maret Surakarta

Pada tanggal 11 Oktober 2016

Susunan Tim Penguji

1. Malik Cahyadin, S.E., M.Si  
NIP. 19810729 200812 1 002

  
Ketua

2. Nurul Istiqomah, S.E., M.Si  
NIP. 19800601 200501 2 021

  
(.....)  
Sekertaris

3. Dr. Agustinus Suryantoro, M.S.  
NIP. 19590911 198702 1 001

  
(.....)  
Pembimbing

**SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Anisya Nurjannah  
NIM : F0112013  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Variabel Moneter dan Ketidakpastian Inflasi terhadap Inflasi di Indonesia, Filipina, Malaysia dan Thailand Periode 1998: Q1 – 2015:Q4

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata kemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian suart pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 20 September 2016  
Mahasiswa



Anisya Nurjannah  
F0112013

## HALAMAN MOTTO

“Barang siapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri”

**(QS. Al-Ankabut: 6)**

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

**(Q.S. Al-Baqarah : 153)**

“Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

**(Q.S. Al-Baqarah: 286)**

**~ Don't let your fear keep you away from your dream ~**

*commit to user*

## HALAMAN PERSEMBAHAN



**Karya ini saya persembahkan untuk:**

Bapak dan Ibu tercinta

Kakak dan adik-adik yang saya sayangi

Semua sahabat yang selalu memberikan dukungan

Alamater kebanggaan FEB UNS

*commit to user*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH VARIABEL MONETER DAN KETIDAKPASTIAN INFLASI TERHADAP INFLASI DI INDONESIA, FILIPINA, MALAYSIA DAN THAILAND PERIODE 1998:Q1-2015:Q4**”, sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Segala bentuk persiapan, perencanaan dan pelaksanaan hingga terselesainya penyusunan skripsi merupakan tantangan bagi penulis. Berbagai kesulitan dan hambatan harus dihadapi untuk menyelesaikan skripsi ini. Tetapi berkat arahan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Pada kesempatan ini, dengan kerendahan hati dan ketulusan mendalam penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, motivasi dan bantuan secara langsung maupun tidak langsung, dari masa persiapan sampai dengan terselesainya skripsi ini. Secara khusus, ucapan terima kasih penulis haturkan kepada:

1. Dr. Agustinus Suryantoro M.S, selaku pembimbing skripsi dan motivator yang selalu memberikan ilmu serta nasihat pada penulis di masa yang akan datang.
2. Dr. Hunik Sri Runing S., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

*commit to user*

3. Dr. Siti Aisyah, M.Si, selaku Kepala Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sebelas Maret Surakarta.
4. Seluruh dosen-dosen Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama ini kepada penulis.
5. Bapak saya yang selalu berjuang dan tidak mengenal lelah untuk menyelesaikan pendidikan anak-anaknya, juga selalu menjadi sosok penuntun, dan pelindung dengan segala bentuk kebijaksanannya. Serta Ibu saya yang selalu memberikan kasih sayang, perhatian dan doa-doa disetiap ibadahnya, dan tidak pernah lelah mendengar keluh kesah anak-anaknya.
6. Ardani Khoirunisyah, Dafa Maulidina Hanifah dan Difa Maulidina Halimah, sebagai kakak dan adik-adik saya yang selalu menjadi semangat bagi penulis.
7. Sahabat tercinta yang selalu mewarnai hari-hari penulis dengan berbagai lelucon, celaan, ejekan, dan tawa Chika Dianra Ardiyati, Gabriela Grace Ivana, Kustia Wulaningsih, Dyna Fajar Octaviani, Muhammad Harrits, Febri Trian Pangesti dan Ananda Adi Prasetya.
8. Grup Lipstick (Rahma Mega Safitri, Amanda Novika, Anidhini Widyaresti, Gabriela Grace Ivana, Regia Nurul Izdiyar, Nanda Mutiara Syah, dan Devita Oktaria Putri), teman-teman seataap yang telah menjadi keluarga yang selalu membantu dan menemani hari-hari penulis selama 2 tahun terakhir baik suka maupun duka.
9. Teman-teman dan keluarga yang terbentuk dalam Kelompok KKN Malang 2015 Desa Sumber Agung Kecamatan Sumber Manjing Wetan (Trian, Ivo, *commit to user*)

Anindya, Putri, Mona, Pita, Safitri, Rurin alm., Latifah, Harrits, Anda, Risnu, Andre, Bayu) keluarga yang terbentuk karena hidup secepat selama 45 hari dan telah memberikan kenangan indah yang sangat berkesan bagi penulis.

10. Para pejuang BAPEMA periode 2012-2015 yang telah mengisi kekosongan waktu luang dengan kegiatan yang sangat menyenangkan, menegangkan, dan berkesan dengan semua pembelajaran.
11. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Pembangunan UNS 2012, yang selalu berjuang bersama dan memberikan *support* untuk kesuksesan kita bersama.
12. Semua pihak yang telah membantu dari proses awal persiapan sampai dengan terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, apabila ada kata yang tidak berkenan, penulis mohon maaf. Kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak akan sangat membantu penulis untuk memperbaiki kekurangannya pada karya-karya berikutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca khususnya bagi penulis sendiri.

Surakarta, 2016

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAK .....	ii
<i>ABSTRACT</i> .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN .....	v
HALAMAN PERNYATAAN .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xviii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Inflasi .....	9
B. Ketidakpastian Inflasi .....	14
C. Jumlah Uang Beredar .....	15
D. Tingkat Suku Bunga .....	17

*commit to user*

E. Hubungan Variabel Independen dengan Variabel Dependen .....	19
1. Hubungan Ketidakpastian Inflasi dengan Inflasi .....	19
2. Hubungan Jumlah Uang Beredar dengan Inflasi .....	22
3. Hubungan Tingkat Suku Bunga dengan Inflasi .....	23
F. Penelitian Terdahulu .....	24
G. Kerangka Pemikiran .....	27
H. Hipotesis.....	29
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A. Subyek Penelitian .....	30
B. Jenis dan Sumber Data .....	30
C. Definisi Operasional Variabel .....	31
1. Inflasi .....	31
2. Ketidakpastian Inflasi .....	31
3. Jumlah Uang Beredar .....	32
4. Tingkat Suku Bunga .....	32
D. Metode Analisis <i>Time Series</i> .....	33
1. Uji Stasioneritas .....	33
2. ARMA ( <i>Autoregressive and Moving Average</i> ).....	35
3. ARCH/GARCH ( <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity/</i> <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> ).....	38
4. Model <i>Asymmetric Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i>	40
5. Kriteria Pemilihan Model .....	42
6. Akurasi Estimasi .....	43
7. Pemilihan Lag Optimum.....	45

*commit to user*

8. Uji Kausalitas Granger .....	46
E. Analisis Data Panel .....	47
1. Common Effect .....	48
2. Pendekatan <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....	48
3. Pendekatan <i>Random Effect Model</i> (REM) .....	49
F. Pemilihan Teknik Estimasi .....	50
1. Uji Chow ( <i>Likelihood Ratio</i> ) .....	50
2. Uji Hausman .....	51
G. Uji Asumsi Klasik .....	52
1. Uji Multikolinearitas .....	53
2. Uji Autokorelasi .....	53
3. Uji Heteroskedastisitas .....	54
H. Uji Statistik .....	55
1. Uji Koefisien Parsial (Uji t-statistik).....	55
2. Uji Koefisien Bersama-sama (Uji F statistik) .....	57
3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	58
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	60
A. Deskripsi Data.....	60
B. Estimasi Nilai Ketidakpastian Inflasi .....	63
1. Uji Stasioneritas .....	63
2. Estimasi Ketidakpastian .....	64
a. Identifikasi Model .....	64
b. Estimasi Model .....	65
c. Hasil Estimasi Ketidakpastian Inflasi .....	74

*commit to user*

C. Uji Kausalitas Granger .....	75
D. Hasil Analisis Data Panel .....	76
1. Pemilihan Model Data Panel .....	76
E. Uji Asumsi Klasik .....	77
1. Uji Multikolinearitas .....	77
2. Uji Autokorelasi .....	78
3. Uji Heteroskedastisitas .....	79
F. Uji Statistik.....	79
1. Uji t – statistik.....	80
2. Uji F statistik .....	81
3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	81
G. Interpretasi dan Pembahasan.....	82
BAB V PENUTUP .....	87
A. Kesimpulan .....	87
B. Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA .....	90
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3.1 Sifat-sifat ACF/PACF dari Model ARMA .....	36
Tabel 3.2 Aturan Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson.....	54
Tabel 4.1 Suku Bunga Deposito .....	63
Tabel 4.2 Uji Akar Unit Inflasi .....	64
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Model ARMA (2,2) Indonesia .....	65
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi Breusch-Godfrey ARMA(2,2) .....	66
Tabel 4.5 Uji ARCH ARMA (2,2) .....	67
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model AR(1) Filipina .....	67
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi Breusch-Godfrey AR(1) .....	68
Tabel 4.8 Uji ARCH AR(1) .....	69
Tabel 4.9 Hasil Estimasi Model AR(2)-EGARCH(1,2) Malaysia.....	69
Tabel 4.10 Uji ARCH AR(2)-EGARCH(1,2).....	70
Tabel 4.11 Hasil Estimasi Model ARMA(1,(1)(3))-TARCH(2) Thailand ..	72
Tabel 4.12 Uji ARCH ARMA(1,(1)(3))-TARCH(2).....	73
Tabel 4.13 Uji Kausalitas Granger.....	75
Tabel 4.14 Hasil Uji Chow .....	77
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinieritas .....	78
Tabel 4.16 Hasil Uji Autokorelasi .....	78
Tabel 4.17 Hasil Uji Park.....	79
Tabel 4.18 Uji t-statistik .....	80
Tabel 4.19 Uji F .....	81

*commit to user*



Tabel 4.20 Nilai Koefisien Determinasi..... 82

Tabel 4.21 Hasil *Common Effect Model* ..... 82

Tabel 4.22 Proporsi Uang Kuasi terhadap M1 dan M2 ..... 84



*commit to user*

**DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 2.1 Efek Pergeseran Permintaan terhadap Penawaran.....	11
Gambar 2.2 Efek Pergeseran Penawaran terhadap Permintaan .....	11
Gambar 2.3 Penyesuaian Pasar Uang .....	18
Gambar 2.4 Kerangka Pikiran .....	27
Gambar 3.1 Diagram Metodologi Box-Jenkin.....	38
Gambar 3.2 Kurva Distribusi t-Statistik .....	56
Gambar 4.1 Grafik Inflasi .....	60
Gambar 4.2 Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar.....	61
Gambar 4.3 Uji Normalitas AR(2)-EGARCH(1,2) .....	71
Gambar 4.4 Uji Normalitas ARMA(1,(1)(3))-TARCH(2) .....	73
Gambar 4.5 Nilai Estimasi Ketidakpastian Inflasi.....	74