

ANALISIS DIKOTOMI KLASIK DALAM KEBIJAKAN MONETER DI INDONESIA PERBANDINGAN PADA MASA KRISIS ASIA DAN KRISIS GLOBAL



Diajukan untuk Melengkapi Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret

Oleh :

ASYROF FAJAR PAMBAYUN

NIM. F0116013

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

commit to user

UNIVERSITAS SEBELAS MARET

SURAKARTA

2020

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

Analisis Dikotomi Klasik dalam Kebijakan Moneter di Indonesia

Perbandingan pada Masa Krisis Asia dan Krisis Global

Surakarta, 24 Juli 2020

Disetujui dan diterima oleh Pembimbing

Lukman Hakim, SE, M.S.i., Ph.D.
NIP: 19680518 2003121002

commit to user

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS DIKOTOMI KLASIK DALAM KEBIJAKAN MONETER DI INDONESIA
PERBANDINGAN PADA MASA KRISIS ASIA DAN KRISIS GLOBAL**

Diajukan oleh:

ASYROF FAJAR PAMBAYUN

F0116013


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Sebelas Maret Surakarta


Pada tanggal 10 Agustus 2020

Susunan Tim Penguji Skripsi

1. Ketua Penguji

Muhammad Yusuf Indra Purnama, S.E., M.Rech. (.....) 
NIP. 1982110320130201

2. Sekretaris Penguji

Ana Shohibul Manshur Al Ahmad S.E., M.Sc (.....) 
NIP. 1983112120140401

3. Dosen Pembimbing

Lukman Hakim, S.E, M.Si., Ph.D (.....) 
NIP. 196805182003121002

Disahkan oleh,

Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan



Bhimo Rizky Samudro, SE, M.Si, PhD

NIP 198003142006041003

SURAT PERNYATAAN

Form E

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

Nama : Asyrof Fajar Pambayun
NIM : F0116013
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisis Dikotomi Klasik dalam Kebijakan Moneter di Indonesia Perbandingan pada Masa Krisis Asia dan Krisis Global

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

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 29 Juli 2020
Mahasiswa



Asyrof Fajar Pambayun
NIM. F0116013

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah : 6)



commit to user

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Allah SWT
Kedua orangtua saya
Teman-teman dan sahabat saya



commit to user

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya *dikotomi klasik* di Indonesia serta menganalisis dampaknya dalam melaksanakan kebijakan moneter yang sebaiknya dilakukan oleh pemerintah maupun otoritas moneter. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Data bersumber dari SEKI Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistika. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data yang digunakan berupa data runtut waktu (time series) kuartal periode 1997Q3-2007Q4 dan 2008Q1-2019Q4. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah jumlah uang beredar (M1,M2), tingkat harga umum, harga valas dan tingkat output. Teknik analisis data yang digunakan adalah Vector Error Correction Model (VECM). Berdasarkan *Impulse Respons Function (IRF)* menunjukkan bahwa *dikotomi klasik* tidak berlaku di Indonesia pada masa krisis asia dan krisis global pada semua periode penelitian, hal ini dikarenakan jumlah uang beredar (M1,M2) memiliki respon yang lebih kuat terhadap tingkat output dibandingkan tingkat harga umum dan harga valas. Berdasarkan hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa kebijakan yang sebaiknya dilakukan pemerintah maupun otoritas moneter untuk mempengaruhi tingkat output adalah melalui Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter (MKTM) pada proses perputaran uang dipasar keuangan dan fungsi intermediasi agar dapat mendorong kegiatan ekonomi sektor riil

Kata Kunci : Dikotomi Klasik, jumlah uang beredar, tingkat harga umum, harga valas, tingkat output, Vector Error Correction Model (VECM), Impulse Respons Function (IRF), Kebijakan Moneter, Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter

ABSTRACT

This study aims to examine the existence of a classical dichotomy in Indonesia and analyze its impact in implementing monetary policy that must be carried out by the government and monetary authorities. This research is a quantitative research. Data sourced from SEKI Bank Indonesia and Statistics Indonesia. The type of data in this study is secondary data. The data used in the form of time series data quarter time period 1997Q3-2007Q4 and 2008Q1-2019Q4. The variables used in this study are the money supply (M1, M2), general price levels, foreign exchange prices and output levels. The data analysis technique used is the Vector Error Correction Model (VECM). Based on the Impulse Response Function (IRF), it shows that the classical dichotomy does not apply in Indonesia during the Asian crisis and the global crisis in all study periods, this is because the money supply (M1, M2) has a stronger response to the level of output than the general price level and forex prices. Based on the results of this study can conclude the policies issued by the government or monetary authority to influence the level of output through the Monetary Policy Transmission mechanism (MKTM) in the process of money circulation in the financial market and intermediary functions in order to support economic activities in the real sector

Keywords : *Classical Dichotomy, money supply, general price level, foreign exchange price, output level, Vector Error Correction Model (VECM), Impulse Response Function (IRF), Monetary Policy, Monetary Policy Transmission Mechanism (MKTM)*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkah, rahmat dan hidayahNya, sehingga penulisan skripsi dengan judul **Analisis Dikotomi Klasik dalam Kebijakan Moneter di Indonesia Perbandingan pada Masa Krisis Asia dan Krisis Global** dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini dilakukan demi terpenuhinya salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, arahan, dukungan, dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis berkenan mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, M.Com.(Hons)., Ph.D., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bhimo Rizky Samudro, S.E., M.Si.,Ph.D selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Dr. Agustinus Suryantoro, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah mendukung kegiatan penulis selama menyelesaikan studi.
4. Lukman Hakim, S.E., M.Si., Ph.D selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk membimbing serta memberikan arahan kepada penulis sedari awal hingga penulisan skripsi ini telah selesai.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah memberi ilmu selama penulis menyelesaikan studi.
6. Teman sejak SMA “ Cemewew “, Halim Abdurrohman, Nirwana Pradana Maharani, Azizah Indria Putri dan Kevin Hendrika Septi yang senantiasa memberikan dukungan dan doa bagi penulis untuk menyelesaikan karya ini.

7. Teman-teman seperbimbingan skripsi, Elsadora Mutiara Romauly Simarmata, Yulian Krisma Pangestu, Fuad Darmawan, Istamar Pambudi, Yesskil Sufaha Fiqh, Nur Qoyyim Fathoni dan Dylla Oktavia Ayuningsih yang selalu memberikan semangat dan motivasi kepada penulis.
8. Teman-teman Ekonomi Pembangunan UNS 2016 yang telah memberikan dukungan, harapan, dan motivasi bagi penulis.
9. Seluruh pihak yang telah berpartisipasi membantu dan mendukung penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas segala kebaikan kalian. Penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Peneliti berharap karya ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan seluruh pihak yang membutuhkan.

Surakarta, 24 Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Kajian Teoritis	6
1. Konsep Dikotomi Klasik	6
2. Teori Kuantitas Uang	9
3. Teori Keynes	11
4. Kebijakan Moneter	12
5. Krisis Finansial Asia	22
6. Krisis Keuangan Global	23
B. Kajian Empiris	25
1. Penelitian Terdahulu	25
2. Kerangka Pemikiran	32

3. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
A. Ruang Lingkup Penelitian	36
B. Variabel Penelitian.....	37
C. Definisi Operasional Variabel.....	37
D. Metode Analisis Data.....	43
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	50
B. Analisis Deskriptif	51
C. Teknik Analisis Data.....	53
1.) Uji Stasioneritas Data	53
2.) Menentukan Panjang Lag	53
3.) Uji Kointegrasi.....	54
4.) Impulse Respons Function (IRF).....	55
D. Pembahasan dan Analisis Kebijakan	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
A. Kesimpulan	62
B. Saran	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN	70

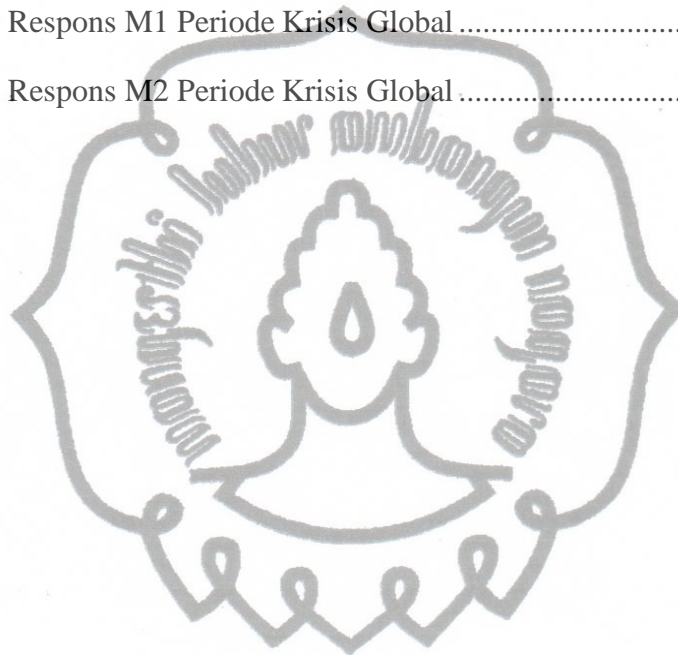
DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Sampel Penelitian Periode 1997Q3-2019Q4.....50



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Operasi Pasar Terbuka Bank Sentral.....	14
Gambar 2.2 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter	18
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	33
Gambar 4.1 Impulse Respons M1 Periode Krisis Asia.....	55
Gambar 4.2 Impulse Respons M2 Periode Krisis Asia.....	56
Gambar 4.3 Impulse Respons M1 Periode Krisis Global	57
Gambar 4.4 Impulse Respons M2 Periode Krisis Global	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data dan Hasil LOG	70
Lampiran 2 Tabel Penelitian Terdahulu	78
Lampiran 3 Hasil Uji Stasioneritas	91
Lampiran 4 Panjang Lag Optimum.....	114
Lampiran 5 Uji Kointegrasi	116
Lampiran 6 Impulses Respons	118



commit to user