

**ANALISIS PERMINTAAN DAN PENAWARAN UANG  
DI INDONESIA TAHUN 1998.1 – 2004.4  
(PENDEKATAN PERSAMAAN SIMULTAN)**



**Oleh**

**FARIDAH HANNIM**

**20010430059**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PERMINTAAN DAN PENAWARAN UANG  
DI INDONESIA TAHUN 1998.1 – 2004.4  
(PENDEKATAN PERSAMAAN SIMULTAN)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh  
**FARIDAH HANNIM**  
20010430059

**FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERMINTAAN DAN PENAWARAN UANG**  
**DI INDONESIA TAHUN 1998.1 – 2004.4**  
**(PENDEKATAN PERSAMAAN SIMULTAN)**

**Diajukan Oleh**

**FARIDAH HANNEM**  
**20010430059**

Telah disetujui Dosen Pembimbing :

Pembimbing I



Agus Tri Dyanji, S.E., M.Si

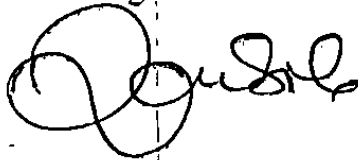
Tanggal 21 Agustus 2005

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERMINTAAN DAN PENAWARAN UANG**  
**DI INDONESIA TAHUN 1998.1 – 2004.4**  
**(PENDEKATAN PERSAMAAN SIMULTAN)**

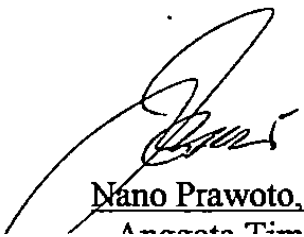
**Diajukan Oleh**

**FARIDAH HANNIM**  
**20010430059**

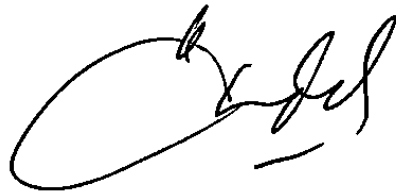
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji  
Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 26 Oktober 2005  
Yang terdiri dari



Agus Tri Basuki, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji



Nano Prawoto, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Endah Saptutyningsih, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam

Kupersembahkan  
Kepada:  
Ibunda tercinta  
Kakakku tersayang  
Mas Surya Wardiansah  
Almamaterku

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Dan barang siapa yang menyerafkannya dirinya kepada Allah, sedan dia orang yang berbuat kebajikan, maka sesungguhnya ia telah berpegang kepada gubul tali yang kkgoh. Dan hanya kepada Allahlah kesudahan segala urusan".  
(QS. Luqman:22)

"Shalat itu cahaya, sedekah itu adalah pembuktian dan kesabaran adalah sinar"

(HR. Muslim)

"sesuatu yang dicintai selalu indah, tetapi sesuatu yang indah belum tentu layak dicintai"

(penulis)

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

1

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

100-100000

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ  
الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ

Segala puji bagi Allah, Tuhan sekalian alam yang masih memberikan karunia dan hidayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat berangkaikan salam semoga tercurah kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, utusan Allah sebagai rahmat bagi sekalian alam. Karena dengan diutusnya beliau, harkat dan martabat kita sebagai manusia terangkat disisi Allah SWT. Tidak lupa juga kita doakan untuk keluarga dan sahabatnya, yang telah mendampingi beliau dalam menyampaikan seruan Allah SWT. Semoga tercurah keselamatan dan kebahagiaan atas mereka. Amiin.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana strata-1 dan ilmu ekonomi pada fakultas ekonomi, program studi ilmu ekonomi dan studi pembangunan, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Skripsi ini berjudul "*Analisis Permintaan dan Penawaran Uang di Inadonesia tahun 1998.1-2004.4 (Pendekatan Persamaan Simultan)*".

Dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu, baik sumbangan pikiran, semangat dan dukungan, hingga akhirnya terbentuklah karya ini. Sebagai bentuk penghargaan, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE, MSi., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.



3. Bapak Agus Tri Basuki, SE, MSi., selaku Kaprodi Ilmu Ekonomi, Dosen Pembimbing Akademik, Dosen Pembimbing Skripsi.
4. Dosen-dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Ibu Dra. Lilies Setyartiti, MSi., Bapak Nano Prawoto, SE. M.Si., Bapak Ahmad Ma'ruf. SE., Ibu Endah Saptutyingsih. SE. MSi., Bapak Drs. Hudiyanto., Bapak Imamuddin Yuliadi, S.E., M.Si., Terima kasih yang tak terhingga atas segala bimbingan dan ilmunya yang diberikan selama ini.
5. Ayahanda Wahyuddin (Alm), ibunda tercinta Faizah Herawati terimakasih atas kasih sayangnya, do'anya serta dukungannya.
6. Kakak-kakakku, Teh elli, a rijal, teh Evi, a rohman, the erni (Alm), a Yadi, serta seluruh keluarga besar WAHYU yang senantiasa memberi dukungan dan semangat, motivasi yang diberikan sungguh menggugah semangatku dalam menggapai mimpi yang mudah-mudahan menjadi nyata.
7. Masku Surya Wardiansah yang telah memberikan dukungan, semangat, do'a serta kasih sayangnya dalam menyelesaikan tugas ini dan mudah-mudahan kita dapat mencapai apa yang kita cita-citakan bersama amin....
8. Teman dan sahabatku Sari, Farida, Suratno teman seperjuanganku makasih atas dukungannya thanks ya.....
9. Rental amanat (mas Rizal) makasih ya atas dukungannya, temen-temen angkatan 2001 makasih atas kebersamaannya. Temen-temen kos B-27 makasih atas do'anya.

Saya doakan semoga Allah SWT memberi balasan atas kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari skripsi ini jauh dari kesempurnaan, untuk itu masukan baik saran dan kritik dari pembaca sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga hasil jerih payah penulis ini bermanfaat bagi kita semua. Amiin.

وَالسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, Oktober 2005

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
INTISARI.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian.....	8
E. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Definisi Uang.....	9
2. Konsep dan Fungsi Uang.....	10

3. Konsep Uang Beredar di Indonesia.....	13
4. Teori Penawaran Uang Klasik .....	14
5. Teori Permintaan Uang Klasik.....	16
6. Teori Permintaan Uang Keynes .....	17
7. Teori Permintaan Uang Friedman.....	21
8. Variabel-variabel yang Mempengaruhi Permintaan dan Penawaran Uang di Indonesia.....	26
9. Studi Empiris.....	29
B. Hipotesis.....	33
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
A. Obyek Penelitian .....	34
B. Studi Pustaka.....	34
C. Jenis Data .....	35
D. Teknik Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	35
F. Metode Analisis Data.....	36
G. Metode Pengujian Hipotesis .....	39
1. Uji Asumsi Klasik.....	39
a. Uji Multikolinearitas .....	39
b. Uji Heteroskedastisitas.....	41
c. Uji Autokorelasi.....	42
2. Uji Statistik.....	44
a. Uji Parsial ( <i>t</i> test) .....	44

b. Uji Serempak (F-test).....	45
c. Uji Determinasi ( $R^2$ ).....	46
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	48
A. Kondisi Makro Perekonomian Indonesia.....	48
1. Perkembangan M1 .....	51
2. Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB).....	53
3. Perkembangan Tingkat Suku Bunga (R).....	56
4. Perkembangan Nilai Tukar/Kurs (K).....	58
BAB V ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	62
A. Pengujian Asumsi Klasik.....	62
1. Multikolinearitas .....	62
2. Heteroskedastisitas.....	64
3. Autokorelasi.....	65
B. Uji Statistik.....	72
1. Uji Koefisien Regresi Secara Partial (Uji-t).....	74
2. Uji Koefisien Regresi Secara Serempak (Uji-F).....	78
3. Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	81
C. Pengujian Model Simultan.....	81
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	84
A. Kesimpulan .....	84
B. Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Pertumbuhan M1 Tahun 1998.1-2004.4 .....	53
Tabel 4.2	Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Tahun 1998.1-2004.4 .....	55
Tabel 4.3	Pertumbuhan Suku Bunga Deposito Berjangka 3 Bulanan (R) Tahun 1998.1-2004.4 .....	57
Tabel 4.4	Pertumbuhan Kurs (K) Tahun 1998.1-2004.4 .....	61
Tabel 5.1	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas Model I.....	63
Tabel 5.2	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas Model II.....	63
Tabel 5.3	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas Model I.....	64
Tabel 5.4	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas Model II .....	65
Tabel 5.5	Ringkasan Hasil Uji Statistik Model I .....	72
Tabel 5.6	Ringkasan Hasil Uji Statistik Model II.....	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Permintaan Uang Transaksi .....	18
Gambar 2.2	Permintaan Uang untuk Spekulasi .....	21
Gambar 2.3	Permintaan dan Penawaran Uang.....	29
Gambar 3.1	Uji Durbin Watson Test (D-W test).....	44
Gambar 5.1	Hasil Uji Durbin Watson Test Model I.....	67
Gambar 5.2	Hasil Perbaikan Uji Durbin Watson Model I.....	69
Gambar 5.3	Hasil Uji Durbin Watson Test Model II.....	70
Gambar 5.4	Hasil Perbaikan Uji Durbin Watson Model II.....	71
Gambar 5.5	Hasil Pengujian T-Test pada Tingkat Suku Bunga terhadap M1 (Model I).....	75
Gambar 5.6	Hasil Pengujian T-Test pada Kurs terhadap M1 (Model I).....	76
Gambar 5.7	Hasil Pengujian T-Test pada Tingkat Suku Bunga terhadap PDB (Model II) .....	77
Gambar 5.8	Hasil Pengujian T-Test pada Kurs terhadap PDB (Model II).....	78
Gambar 5.9	Hasil Pengujian Uji F-test M1 (Model I).....	79
Gambar 5.10	Hasil Pengujian Uji F-test PDB (Model II).....	80

## INTISARI

Skripsi ini berjudul "*Analisis Permintaan dan Penawaran Uang di Indonesia Tahun 1998.1-2004.4 (Pendekatan Persamaan Simultan)*". Analisis permintaan uang merupakan suatu analisis ekonomi yang dibutuhkan untuk mendukung suatu kebijakan yang mungkin diambil pemerintah dibidang moneter dalam hal ini adalah bank indonesia dapat menempuh suatu kebijakan moneter yang bertujuan untuk mencapai stabilitas moneter. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh kurs dan tingkat suku bunga terhadap penawaran uang (M1), dan pengaruh kurs dan tingkat suku bunga terhadap pendapatan nasional (PDB).

Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi dengan model pendekatan persamaan simultan tunggal yaitu metode yang merupakan uji yang dilakukan pada setiap persamaan. Dan menggunakan metode ils (*the indirect least squares*) dalam model persamaan simultan setiap persamaan ditaksir sendiri-sendiri dengan mengabaikan batasan persamaan lain. Dengan menggunakan uji asumsi klasik dapat disimpulkan model regresi pada penelitian terhindar dari gejala multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Ini berarti tidak terdapat korelasi diantara variabel-variabel independen, sehingga penelitian dapat dilanjutkan ketahap selanjutnya. Untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen digunakan uji statistik. Hasil uji statistik menunjukkan model I (M1) constan (3,580), R (-0.0811) dan k (0.364). Uji t menunjukkan bahwa secara individual variabel-variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat (M1) dengan derajat kepercayaan R dan K 1%. Uji F menunjukkan angka yang signifikan sebesar 7,529 dengan taraf signifikan 95%. Uji R<sup>2</sup> juga mendukung penelitian ini, dimana 38.6% keragaman nilai variabel tidak bebas dipengaruhi oleh variabel-variabel bebas (tingkat suku bunga dan kurs). Model II (PDB) constan (2,114), R (-0.0386) dan K (0.06305). Uji t menunjukkan bahwa secara individual variabel-variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat (PDB) dengan derajat kepercayaan R 5% dan K 50%. Uji F menunjukkan angka yang signifikan sebesar 3,952 dengan taraf signifikan 95%. Uji R<sup>2</sup> juga mendukung penelitian ini, dimana 24,8% keragaman nilai variabel tidak bebas dipengaruhi oleh variabel-variabel bebas (tingkat suku bunga dan kurs).

Kata kunci: Permintaan, Penawaran, Uang, Indonesia, Analisis, Regresi, Simultan



## ABSTRACT

The research titled "*Analisis Permintaan dan Penawaran Uang di Indonesia Tahun 1998.1-2004.4 (Pendekatan Persamaan Simultan)*". Money demand analysis is an economic analysis needed support a monetary policy taken by bank indonesia to reach the faculty stability. This reserch aims at finding the influence of currency and interest rate towards money supply (M1) and national income (PDB).

The research used regression analysis with single continuous equivalence approach that is tested in every equivalence. This research also uses indirect least squares in the continuous equivalence model where each equivalence is predicted by neglecting other equivalence limit. By using classical assumption test, the regression method may avoid a research from multicollinearity, heteroscedacity, and auto correlation. It means that the independent variables do not have any correlation to each other so that the research can be continued to the next level. Statistic test was used to know the influence of independent variables towards the dependent ones. It shows that midel I (M1) constant (3,580), R (-0,0811) and K (0, 364). The t-test shows that individually, the free variables have significant influence towards bound variable (M1) with R and K reliability of 1%. The F test shows that a  $R^2$  also supports the result, where 38,6% of bound variable value is influenced by the free variables (currency and interest rate). Model II (PDB) constant (2,114), R (-0,0386) and K (0, 06305). The t-test shows that individually, the free variables have significant influence towards bound variable (PDB) with R and K reliability of 5% and 50%. The F test shows that  $R^2$  also supports the result, where 24,8% of bound variable value is influenced by the free variables (currency and interest rate).

**Keywords:** Money Supply, PDB, Interest Rate, Currency