

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
JUMLAH UANG BEREDAR DI INDONESIA
PENDEKATAN VECTOR AUTOREGRESSIVE MODEL (VAR)
TAHUN PENGAMATAN 1990-2020**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTS THE MONEY SUPPLY
IN INDONESIAN
AN APPROACH OF VECTOR AUTOREGRESSIVE MODEL (VAR)
PERIODS 1990-2020**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun oleh:

FAIZAL ADHI WIRAKUSUMA

20190430081

ILMU EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2022

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
JUMLAH UANG BEREDAR DI INDONESIA
PENDEKATAN VECTOR AUTOREGRESSIVE MODEL (VAR)
TAHUN PENGAMATAN 1990-2020**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTS THE MONEY SUPPLY
IN INDONESIAN
AN APPROACH OF VECTOR AUTOREGRESSIVE MODEL (VAR)
PERIODS 1990-2020**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun oleh:

FAIZAL ADHI WIRAKUSUMA

20190430081

ILMU EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2022

PERNYATAAN

Dengan maksud saya

Nama : Faizal Adhi Wirakusuma

Nomor Mahasiswa : 20190430081

Menyatakan bahwasannya skripsi dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI JUMLAH UANG BEREDAR DI INDONESIA PENDEKATAN VECTOR AUTOREGRESSIVE (VAR) TAHUN PENGAMATAN 1990-2020”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana didalam perguruan tinggi, dan setahu saya, karya ini tidak ada karya yang telah ditulis orang lain, melainkan naskah pedoman yang disebutkan didalam daftar pustaka. Apabila didalam skripsi ini terdapat sebuah karya orang lain yang telah diterbitkan, maka saya bersedia untuk dibatalkannya karya tersebut

Yogyakarta, 24 November 2022



Faizal Adhi Wirakusuma

PERSEMBAHAN

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang mana atas rahmat dan karuniaNya skripsi ini dapat terselesaikan oleh penulis. Tidak lupa pula shalawat serta salam penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW selaku junjungan penulis.

Penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak yang telah menyalurkan dukungan dan kontribusi dalam penulisan skripsi, terutama kepada:

1. Bapak Slamet Jaka Mulyana, S.H., M.H. dan Ibu Ori Haryaningsih, S.E. selaku orang tua terbaik yang mana telah memberikan dukungan baik itu secara moril, materil serta do'a kepada penulis.
2. Ibu Diah Setyawati Dewanti, S.E., M.Sc., Ph.D. selaku dosen pembimbing yang dengan kesabarannya dalam membimbing hingga terselesainya skripsi ini.
3. Putri Nadya Perdana, S.H. dan Miftah Aji Trikorianto selaku kakak dan adik yang telah selalu memberikan semangat dan dukungan kepada sipenulis.
4. Semua pihak yang telah menyalurkan dukungan serta kontribusi, sehingga dapat terselesainya tugas akhir ini.
5. Almamater Penulis.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang mana atas rahmat dan karuniaNya dalam penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Jumlah Uang Beredar di Indonesia Pendekatan Vector Autoregressive (VAR) Tahun Pengamatan 1990-2020”.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengangkat topik ini untuk pengetahuan dan informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi jumlah uang beredar dan dapat digunakan untuk pertimbangan dalam menentukan kebijakan pada instansi terkait.

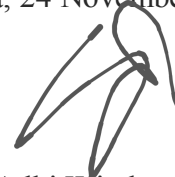
Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak, maka penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Diah Setyawati Dewanti, S.E., M.Sc., Ph.D. yang dengan kesabarannya memberikan bimbingan dan masukan selama penyelesaian tugas akhir ini.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang mana telah memberikan kemudahan dan dukungan dapat terselesainya studi ini.
3. Bapak dan Ibu serta saudara-saudaraku yang mana telah memberikan dukungan, perhatian, serta semangat kepada penulis sehingga dapat terselesainya studi ini.

4. Semua pihak yang telah menyalurkan dukungan serta bantuannya dalam penyelesaian karya tulis ini.

Akhir kata, penulis memahami bahwasannya dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu suatu kritik dan saran dalam pengembangan penelitian berikutnya sangat diperlukan dalam karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 24 November 2022



Faizal Adhi Wirakusuma

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
INTISARI.....	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
A. Landasan Teori.....	15
1. Penjelasan Jumlah Uang Beredar.....	15
a. Teori Uang.....	20
2. Penjelasan Kurs (Nilai Tukar)	25

a.	Teori Kurs.....	30
b.	Hubungan Kurs dengan JUB	31
3.	Penjelasan Investasi	31
a.	Contoh Pengeluaran Investasi	33
b.	Hubungan Investasi dengan JUB	34
4.	Penjelasan Cadangan Devisa	34
a.	Teori Cadangan Devisa	40
b.	Hubungan Cadangan Devisa dengan JUB.....	42
5.	Penjelasan IHSG	43
a.	Jenis-Jenis Indeks Harga Saham.....	45
b.	Hubungan IHSG dengan JUB.....	46
6.	Teori Impor	47
a.	Kebijakan Impor	51
b.	Hubungan Impor dengan JUB	54
7.	Penjelasan Inflasi	54
a.	Teori Inflasi	59
b.	Hubungan Inflasi dengan JUB.....	64
B.	Penelitian Terdahulu	65
C.	Kerangka Berfikir dan Hipotesis.....	118
BAB III METODE PENELITIAN		119
A.	Objek Penelitian.....	119
B.	Jenis Data.....	119
C.	Teknik Pengambilan Sampel	119
D.	Teknik Pengumpulan Data	119
E.	Definisi Operasional Variabel	120
1.	Definisi Variabel Penelitian.....	120
2.	Alat Ukur	122
F.	Uji Instrumen Data	124
1.	Uji Asumsi Klasik.....	124
G.	Uji Hipotesis dan Analisis Data	130

1. Uji Vector Autoregressive (VAR)	130
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	140
A. Letak Geografis Indonesia	140
B. Gambaran Umum Perkembangan Variabel Yang Diteliti	141
1. Perkembangan Jumlah Uang beredar di Indonesia	142
2. Perkembangan Nilai Tukar (Kurs) di Indonesia	144
3. Perkembangan Investasi di Indonesia	145
4. Perkembangan Cadangan Devisa di Indonesia	147
5. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia	148
6. Perkembangan Impor di Indonesia	150
7. Perkembangan Inflasi di Indonesia	152
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	154
A. Uji Kualitas Instrumen dan Data	154
1. Uji Asumsi Klasik	154
2. Uji Vector Autoregressive (VAR)	157
B. Pembahasan	173
BAB VI KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	184
A. Kesimpulan	184
B. Saran	186
C. Keterbatasan Penelitian	187

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

1.1.	Data Jumlah Uang Beredar di Indonesia Tahun 1990-2020	11
2.1.	Kurva Demand Pull Inflation.....	59
2.2.	Kurva Cost Push Inflation	60
4.1.	Perkembangan Jumlah Uang Beredar di Indonesia Tahun 1990-2020	142
4.2.	Perkembangan Kurs di Indonesia Tahun 1990-2020	144
4.3.	Perkembangan Investasi di Indonesia Tahun 1990-2020.....	145
4.4.	Perkembangan Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 1990-2020	147
4.5.	Perkembangan IHSG di Indonesia Tahun 1990-2020.....	148
4.6.	Perkembangan Impor di Indonesia Tahun 1990-2020	150
4.7.	Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 1990-2020.....	152
5.1.	Hasil Analisis Impuls Response Function (IRF)	170

DAFTAR TABEL

5.1.	Hasil Uji Normalitas.....	154
5.2.	Hasil Heteroskedastisitas.....	155
5.3.	Hasil Uji Linieritas.....	156
5.4.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	156
5.5.	Hasil Uji Autokorelasi.....	157
5.6.	Hasil Uji Stasioneritas.....	158
5.7.	Hasil Penentuan Panjang Lag.....	161
5.8.	Hasil Uji Stabilitas.....	162
5.9.	Hasil Uji Kointegrasi.....	163
5.10.	Hasil Uji Kausalitas Granger.....	164
5.11.	Hasil Analisis Model VAR.....	167
5.12.	Hasil Analisis Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).....	172

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data JUB, Kurs, Investasi, Cadangan Devisa, IHSG, Impor, Inflasi
- Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 4. Hasil Uji Linieritas
- Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Hasil Uji Stasioneritas
- Lampiran 8. Hasil Penentuan Panjang Lag
- Lampiran 9. Hasil Uji Stabilitas
- Lampiran 10. Hasil Kointegrasi
- Lampiran 11. Hasil Uji Kausalitas Granger
- Lampiran 12. Hasil Analisis Model VAR
- Lampiran 13. Hasil Analisis IRF
- Lampiran 14. Hasil Analisis FEVD