

**ANALISIS PENGARUH KURS, TINGKAT BUNGA, PDB, DAN
JUMLAH UANG BEREDAR (M1) TERHADAP INDEKS
HARGA KONSUMEN DI INDONESIA TAHUN 1991 – 2022**

*ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATE,
INTEREST RATES, GDP, AND MONEY SUPPLY (M1) ON
CONSUMER PRICE INDEX IN INDONESIA 1991 – 2022*



Oleh

MUHAMMAD DARWIN YUNUS

20200430169

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2024

**ANALISIS PENGARUH KURS, TINGKAT BUNGA, PDB, DAN
JUMLAH UANG BEREDAR (M1) TERHADAP INDEKS
HARGA KONSUMEN DI INDONESIA TAHUN 1991 – 2022**

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATE,
INTEREST RATES, GDP, AND MONEY SUPPLY (M1) ON
CONSUMER PRICE INDEX IN INDONESIA 1991 – 2022***

SKRIPSI

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



Oleh

MUHAMMAD DARWIN YUNUS

20200430169

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2024

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: **Muhammad Darwin Yunus**

Nomor Mahasiswa: 20200430169

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **"ANALISIS PENGARUH KURS, TINGKAT BUNGA, PDB, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M1) TERHADAP INDEKS HARGA KONSUMEN DI INDONESIA TAHUN 1991 – 2022"** 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 naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 4 Juni 2024



Muhammad Darwin Yunus

MOTTO

Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan. Jadi, setelah Anda menyelesaikan satu tugas, teruslah bekerja keras untuk hal lain. Apabila kamu telah menyelesaikan urusan dunia dan dakwahmu, bersegeralah dan bersujudlah di hadapan Allah. Setelah ibadah selesai, berdoalah dengan sungguh-sungguh. dan seterusnya. Dan Anda harus selalu memiliki harapan hanya dengan bertawakal kepada Tuhan Anda dan mengharapkan rahmat dan kegembiraan-Nya. (QS. Al-Insyirah 6-8).

“Doa adalah nyanyian hati yang selalu dapat membuka jalan terbang kesinggasana Tuhan meskipun terhimpit di dalam tangisan seribu jiwa.” (Kahlil Gibran).

Waktu dan waktu tidak akan pernah sama, karena semua tak sama.

PERSEMBAHAN

1. Terimakasih kepada Allah SWT yang telah memberikan kesehatan serta kekuatan dalam mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Terimakasih kepada Nabi Muhammad SAW.
3. Terimakasih kepada Bapak dan Ibu serta keluarga yang telah memberikan dukungan beserta doa yang tidak ada henti-hentinya sehingga skripsi ini selesai.
4. Terimakasih kepada semua dosen Ilmu Ekonomi yang membantu menyelesaikan skripsi ini, khususnya kepada Dosen Pembimbing Bapak Dr. Agus Tri Basuki, SE., M.Si.
5. Teman-teman seangkatan yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah memberikan support selama proses pengerjaan tugas akhir.
6. Terima kasih untuk Almamaterku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta (UMY).
7. Dan juga terima kasih kepada diri saya sendiri (penulis) yang sudah berjuang hingga akhirnya skripsi ini sudah selesai.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Kurs, Tingkat Bunga, Produk Domestik Bruto, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Indeks Harga Konsumen di Indonesia Tahun 1991 - 2022”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Bapak Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA., CRP.
2. Prof. Dr. Endah Saptutyningasih, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Dr. Agus Tri Basuki, SE., M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dengan penuh kesabaran, ikhlas dan selalu menyempatkan waktunya untuk memberikan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan

pengalaman selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Bapak dan Ibu, serta keluarga yang selalu mendo'akan, mendukung dan memberikan motivasi untuk menyelesaikan penelitian ini.

6. Untuk teman-teman seperjuangan Prodi Ekonomi 2020.

7. Serta kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan hingga terselesaikannya skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 4 Juni 2024



Muhammad Darwin Yunus

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian	9
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
D. Tujuan Penelitian.....	10
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori	12
1. Indeks Harga Konsumen	12
2. Teori Inflasi	15
3. Jenis Jenis Inflasi	17
4. Metode Pengukuran Inflasi.....	23
5. Dampak Inflasi Terhadap Perekonomian	25
6. Kebijakan Pemerintah dalam Pengendalian Inflasi	26
7. Kurs	27
8. Tingkat Bunga	28
9. Produk Domestik Bruto	30

10. Jumlah Uang Beredar	31
B. Penelitian Terdahulu	33
C. Hipotesis Penelitian	39
D. Model Penelitian.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Objek Penelitian	40
B. Jenis Data.....	40
C. Teknik Pengumpulan Data.....	41
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	42
E. Alat Ukur Penelitian.....	45
F.. Uji Hipotesis dan Analisis Data	45
1. Uji Stasioneritas.....	47
2. Penentuan Lag Optimal	48
3. Pengujian Stabilitas VAR.....	48
4. Uji Kointegrasi	49
5. Uji Kausalitas Granger	49
6. Estimasi Model VECM	50
7. Analisis Impulse Response Function.....	50
8. Analisis Variance Decomposition	51
BAB IV METODE PENELITIAN	52
A. Gambaran Umum Objek/Subjek Penelitian	52
1. Perkembangan Indeks Harga Konsumen di Indonesia	52
2. Perkembangan Kurs di Indonesia	53
3. Perkembangan Tingkat Bunga di Indonesia	54
4. Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia.....	55
5. Perkembangan Jumlah Uang Beredar di Indonesia	57
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	58
A. Uji Kualitas Instrumen dan Data	58
1. Uji Stasioneritas.....	58
2. Penentuan Lag Optimal	62
3. Pengujian Stabilitas VAR.....	63
4. Uji Kointegrasi	64

5. Uji Kausalitas Granger	65
B. Interpretasi Hasil Estimasi VECM	69
BAB VI SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	86
A. Simpulan.....	86
B. Saran	87
C. Keterbatasan Penelitian.....	89
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

1.1 Laju Pertumbuhan Indeks Harga Konsumen Indonesia 30 Tahun Terakhir.....	7
5.1 Hasil Uji ADF Menggunakan Intercept pada Tingkat Level.....	58
5.2 Hasil Uji ADF Menggunakan Intercept pada Tingkat First Difference.....	60
5.3 Uji Panjang Lag Optimal.....	62
5.4 Hasil Uji Stabilitas Estimasi VAR.....	63
5.5 Hasil Uji Kointegrasi (Johansen's Cointegration Test).....	64
5.6 Hasil Uji Kausalitas Granger.....	65
5.7 Hasil Estimasi VECM (Vector Error Correction Model) Jangka Pendek.....	69
5.8 Hasil Estimasi VECM (Vector Error Correction Model) Jangka Panjang.....	70
5.9 Hasil Uji Analisis IRF (Impulse Response Function).....	78
5.10 Hasil Uji Analisis VDC Indeks Harga Konsumen.....	84

DAFTAR GAMBAR

1.1 Laju Pertumbuhan Indeks Harga Konsumen Indonesia 30 Tahun Terakhir.....	6
2.1 Demand Pull Inflation.....	19
2.2 Cost Push Inflation.....	20
2.3 Model Penelitian.....	39
4.1 Laju Pertumbuhan Indeks Harga Konsumen di Indonesia.....	52
4.2 Laju Pertumbuhan Kurs di Indonesia.....	54
4.3 Laju Pertumbuhan Tingkat Bunga di Indonesia Tahun 1991-2022.....	55
4.4 Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto di Indonesia Tahun 1991-2022...	56
4.5 Laju Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar di Indonesia Tahun 1991-2022.....	57
5.1 Hasil Uji Analisis IRF Indeks Harga Konsumen Terhadap Shock Kurs Response of CPI to Log(KURS).....	79
5.2 Hasil Uji Analisis IRF Indeks Harga Konsumen Terhadap Shock tingkat bunga Response of CPI to TB.....	80
5.3 Hasil Uji Analisis IRF Indeks Harga Konsumen Terhadap Shock PDB Response of CPI to Log(GDP).....	81
5.4 Hasil Uji Analisis IRF Indeks Harga Konsumen Terhadap Shock PDB Response of CPI to Log(JUB).....	

