

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact or influence of institutions and economic freedom on economic growth and to analyze the causal relationship between institutions and economic growth. This study uses panel data samples from 8 countries in the ASEAN Region during the 2014-2020 period. This study uses dynamic panel estimation with the Generalized Method of Moment (GMM) and Two-Stage Least Squares (2SLS) approach. The results show that institutional variables have a short-term and long-term impact on economic growth while economic freedom has no short-term effect but has a long-term effect on economic growth. In addition, this study found that institutions have a causal relationship with economic growth.

Keywords: Institutional, Economic Freedom, Economic Growth

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak atau pengaruh kelembagaan dan kebebasan ekonomi terhadap pertumbuhan ekonomi dan menganalisis hubungan kausalitas kelembagaan dengan pertumbuhan ekonomi. Penelitian ini menggunakan sampel data panel 8 negara di kawasan ASEAN selama periode 2014-2020. Penelitian ini menggunakan estimasi panel dinamis dengan pendekatan *Generalized Method of Moment (GMM)* dan *Two-Stage Least Squares (2SLS)*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kelembagaan memiliki dampak atau pengaruh jangka pendek dan jangka panjang terhadap pertumbuhan ekonomi sedangkan kebebasan ekonomi tidak memiliki pengaruh jangka pendek tetapi berpengaruh jangka panjang terhadap pertumbuhan ekonomi. Selain itu, penelitian ini menemukan bahwa kelembagaan memiliki hubungan kausalitas dengan pertumbuhan ekonomi.

Kata Kunci: Kelembagaan, Kebebasan Ekonomi, Pertumbuhan Ekonomi