

### **Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan non-linier antara harga komoditas global dan ekspektasi inflasi di Indonesia. *Threshold Autoregressive (TAR)* digunakan sebagai metode dalam penelitian ini untuk mengetahui hubungan harga komoditas global dan ekspektasi inflasi pada *regime* perubahan harga komoditas global yang berbeda. Penelitian ini menggunakan data pada periode Mei tahun 2011 hingga Desember 2019 dengan frekuensi bulanan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat hubungan non-linier harga komoditas global dan ekspektasi inflasi. Harga komoditas global menunjukkan hubungan yang tidak signifikan dengan ekspektasi inflasi pada *low regime*. Di sisi lain, harga komoditas global menunjukkan hubungan positif dan signifikan pada *high regime*.

**Kata Kunci: Ekspektasi Inflasi, Harga Komoditas Global, TAR**

***Abstract***

*This research aim to analyze the non-linear effect of global commodity prices on inflation expectations in Indonesia. Threshold Autoregressive (TAR) is used as a method in this research to determine the effect of global commodity prices on inflation expectations in different change of global commodity price regimes. This research use data from May 2011 to December 2019 with a monthly frequency. The findings of this research show that there is a non-linear effect of global commodity prices on inflation expectations in Indonesia. Global commodity prices show an insignificant relationship with inflation expectations in the low regime. On the other hand, global commodity prices show a positive and significant relationship in the high regime.*

***Keyword: Inflation Expectation, Global Commodity Price, Non-Linear, TAR***