

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pertanyaan Penelitian	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Motivasi Penelitian	5
1.6 Manfaat Penelitian	6
1.7 Kontribusi Penelitian.....	6
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	7
1.9 Sistematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Definisi dan Determinan Tingkat Jumlah Uang Beredar	9
2.1.2 Definisi dan Determinan Tingkat Suku Bunga	12
2.1.3 Implementasi Kebijakan Moneter dan Jalur Transmisi.....	14
2.1.4 Pengaruh Ketidakpastian Ekonomi dalam Proses Transmisi Kebijakan..	21
2.2 Tinjauan Pustaka	23
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Desain Penelitian.....	30
3.2 Definisi Operasional Variabel	31
3.2.1 Tingkat Harga.....	32

3.2.2 Tingkat <i>Output</i>	32
3.2.3 Tingkat Jumlah Uang Beredar	33
3.2.4 Tingkat Suku Bunga	33
3.2.5 Indeks Ketidakpastian Ekonomi	34
3.3 Teknik Pengumpulan Data	36
3.4 Teknik Analisis Data	38
BAB IV PEMBAHASAN	44
4.1 Deskripsi Data	44
4.2 Pembahasan	46
4.2.1 Uji Akar Unit	46
4.2.2 Penentuan <i>Lag Optimal</i>	48
4.2.3 Uji <i>LR</i> dalam Pemilihan Model	48
4.2.4 Estimasi TVAR(2) dan OIRF	49
4.2.5 Uji Stabilitas Model	59
4.2.6 <i>Robustness Check</i> : JIBOR6 sebagai Instrumen Kebijakan Moneter ...	61
4.2.7 <i>Robustness Check</i> : Indeks GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi	69
BAB V PENUTUP	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Keterbatasan	80
5.3 Implikasi	81
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Ketidakpastian Ekonomi Global (Davis 2016 dan FRED 2024)	1
Gambar 2.1 Permintaan dan Penawaran Tingkat Reserves (Mishkin 2013).....	13
Gambar 2.2 Hubungan Antara Kebijakan Moneter, Instrumen Kebijakan, Target Antara, dan Sasaran Akhir Kebijakan Moneter (Handa 2008, Mishkin 2013, dan Hubbard dan O'Brien 2018).....	15
Gambar 2.3 Penurunan Kurva IS (Mankiw 2010)	16
Gambar 2.4 Penurunan Kurva LM (Mankiw 2010).....	16
Gambar 2.5 Pengaruh Kebijakan Moneter Ekspansif terhadap Perekonomian dalam Jangka Pendek (Mankiw 2010).....	17
Gambar 2.6 Penurunan dan Hubungan Kurva MP-IS-AD (Mishkin 2013)	20
Gambar 2.7 Pengaruh Peningkatan Suku Bunga terhadap Pendapatan Nasional dalam Jangka Pendek (Mishkin 2013).....	20
Gambar 3.1 Tahapan Analisis.....	31
Gambar 3.2 Indikator Penting Proses Estimasi PCA.....	36
Gambar 4.1 Pergerakan Indikator Sepanjang 2000Q1-2019Q4: (a) Indeks CPI, (b) PDB Riil, (c) Jumlah Uang Beredar M2, dan (d) SRIR (IMF 2024, CEIC Data 2024, dan FRED 2024, diolah pribadi)	46
Gambar 4.2 Indeks Ketidakpastian Ekonomi Sepanjang Waktu (diolah pribadi). 50	
Gambar 4.3 Hubungan Antara INFL dan GROWTH Melalui Estimasi OIRF (diolah pribadi).....	51
Gambar 4.4 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi: Estimasi OIRF (diolah pribadi).....	54
Gambar 4.5 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi: Estimasi OIRF (diolah pribadi).....	57
Gambar 4.6 Modulus dari Coefficient Companion Matrix Model TVAR(2) (diolah pribadi).....	60

Gambar 4.7 Estimasi Uji Residual Recursive CUSUM (diolah pribadi).....	61
Gambar 4.8 Hubungan Antara INFL dan GROWTH pada Model JIBOR6 (diolah pribadi).....	63
Gambar 4.9 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi pada Model JIBOR6 (diolah pribadi).....	66
Gambar 4.10 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi pada Model JIBOR6 (diolah pribadi).....	68
Gambar 4.11 Komparasi Indeks Ketidakpastian Ekonomi 3-Input dan GEPU (Davis 2016, diolah pribadi)	70
Gambar 4.12 Hubungan Antara INFL dan GROWTH dengan Indeks GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi (diolah pribadi)	72
Gambar 4.13 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi dengan Indeks GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi (diolah pribadi)	75
Gambar 4.14 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Tingkat Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi dengan Indeks GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi (diolah pribadi)	77

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Input Konstruksi Indeks Ketidakpastian Ekonomi.....	35
Tabel 3.2 Indikator dan Detail Variabel	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif (IMF 2024, CEIC Data 2024, FRED 2024, dan Davis 2016, diolah pribadi)	45
Tabel 4.2 Penentuan Lag Optimal (diolah pribadi)	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Akar Unit Standar	88
Lampiran 2 Uji Akar Unit Zivot-Andrews	89
Lampiran 3 Hasil Estimasi TVAR(2)	90
Lampiran 4 Robustness Check dengan JIBOR6 sebagai Instrumen Moneter	92
Lampiran 5 Robustness Check dengan GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi dan SRIR sebagai Indikator Moneter	95
Lampiran 6 Robustness Check dengan GEPU sebagai Indikator Ketidakpastian Ekonomi dan JIBOR6 sebagai Indikator Moneter	98