



ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kausalitas antara perkembangan sektor keuangan dengan pertumbuhan ekonomi Indonesia periode 1980 – 2015. Apakah perkembangan sektor keuangan yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi atau sebaliknya. Penelitian ini menggunakan metode *Autoregressive Distributed Lag (ARDL)*, *Error Correction Model (ECM)*, dan *Toda-Yamamoto Causality Test*. Rasio kredit domestik kepada swasta terhadap produk domestik bruto (PDB) digunakan sebagai ukuran dari perkembangan sektor keuangan dan PDB per kapita. Penelitian ini menemukan adanya hubungan positif antara perkembangan sektor keuangan dengan pertumbuhan ekonomi. Disekuilibrium yang terjadi dalam jangka pendek akan terkoreksi sebesar 39% menuju keseimbangan jangka panjang tiap tahunnya. Hubungan kausalitas antara pertumbuhan ekonomi dan perkembangan sektor keuangan bersifat *unidirectional* yang bergerak dari arah pertumbuhan ekonomi menuju perkembangan sektor keuangan. Hasil ini mendukung *demand-led hypothesis* yang mengatakan bahwa pertumbuhan ekonomi akan menciptakan permintaan terhadap produk dan jasa keuangan tertentu.

Kata kunci: Pertumbuhan ekonomi, perkembangan sektor keuangan, ARDL, ECM, *Toda-Yamamoto Causality Test*



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA PERKEMBANGAN SEKTOR KEUANGAN DENGAN
PERTUMBUHAN EKONOMI INDONESIA 1980 -
2015**

EVAN ANAS AMAANULLAH, Muhammad Edhie Purnawan, Ph.D.

Universitas Gadjah Mada, 2018 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

ABSTRACT

This study aims to analyse the dynamic relationship between financial development and economic growth in Indonesia from 1980 to 2015. This study employs Autoregressive Distributed Lag (ARDL), Error Correction Model (ECM), and Toda-Yamamoto Causality Test. Domestic credit to private sector as a ratio of GDP is used as a proxy for financial development and GDP per capita is used as a proxy for economic growth. This study shows a positive relationship between financial development and economic growth in the long run and short run. Thirty nine percent of disequilibrium in the short run is corrected each year. The findings in this study support demand-led hypothesis where economic growth will create demand for certain goods and services in financial sector.

Keywords: Economic growth, financial development, ARDL, ECM, Toda-Yamamoto Causality Test