

ABSTRACT

This study aims to see whether the retirement consumption puzzle occurs in Indonesia. Retirement consumption puzzle refers to when there is a decline in consumption in retirement which not in line with the life cycle hypothesis. This study uses data from the Indonesian Family Life Survey (IFLS) wave 4 and 5 from the year 2007 and 2014. This study uses panel data and the total sample is 2,556. This study uses the Difference in Differences (DiD) method to see whether the change in labor status towards retirement causes a decrease in consumption in households in Indonesia. Then this study also uses the division of age categories as the robustness check. The results of this study indicate that there is a retirement consumption puzzle in Indonesia by having a decrease of 19.9% in total expenditure per capita.

Keywords: Retirement, Household Consumption, Life Cycle Hypothesis, DiD

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah *retirement consumption puzzle* terjadi di Indonesia. *Retirement consumption puzzle* mengacu pada saat terjadi penurunan konsumsi di masa pensiun yang tidak sejalan dengan hipotesis siklus hidup. Penelitian ini menggunakan data Indonesian Family Life Survey (IFLS) gelombang 4 dan 5 tahun 2007 dan 2014. Penelitian ini menggunakan data panel dengan jumlah sampel 2.556. Penelitian ini menggunakan metode Difference in Differences (DiD) untuk melihat apakah perubahan status tenaga kerja menuju pensiun menyebabkan penurunan konsumsi rumah tangga di Indonesia. Kemudian penelitian ini juga menggunakan pembagian kategori usia sebagai *robustness check*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat teka-teki konsumsi pensiun di Indonesia dengan penurunan total pengeluaran per kapita sebesar 19,9%.

Kata kunci: Pensiun, Konsumsi Rumah Tangga, Hipotesis Siklus Hidup, DiD