

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
DAFTAR SINGKATAN.....	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Keaslian Penelitian.....	12
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Tujuan Penelitian	13
1.4.2 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Defisit Anggaran	16
2.1.2 Teori Kendala Anggaran dan Utang Pemerintah	19
2.1.3 Teori Kendala Anggaran Intertemporal Pemerintah.....	21
2.1.4 Kurva Laffer Utang	22
2.2 Landasan Empiris.....	24
2.3 Kerangka Konseptual	27

2.4	Gambaran Umum Utang dan Defisit Anggaran Indonesia	29
2.4.1	Profil Utang Pemerintah Indonesia	29
2.4.2	Defisit Anggaran dan Utang Pemerintah Indonesia.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		34
3.1	Jenis dan Sumber Data	34
3.2	Spesifikasi Model.....	36
3.3	Alat Analisis	37
3.3.1	Analisis <i>Unit Root Test</i>	37
3.3.2	Analisis <i>Error Correction Model (ECM)</i>	38
3.4	Definisi Operasional Variabel	40
3.5	Tahapan Estimasi ECM.....	41
3.5.1	Uji Stasioneritas	41
3.5.2	Uji <i>Lag Optimum</i>	42
3.5.3	Uji Kointegrasi <i>Engle-Granger</i>	43
3.6	Uji Asumsi Klasik	45
3.6.1	Uji Normalitas.....	45
3.6.2	Uji Autokorelasi.....	45
3.6.3	Uji Heteroskedastis	46
3.7	Uji <i>Robustness</i>	47
3.8	Hipotesis Penelitian.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
4.1.1	Perkembangan Kebijakan Fiskal di Indonesia.....	51
4.1.2	Perkembangan Utang Pemerintah di Indonesia.....	54
4.1.3	Perkembangan Suku Bunga Utang Pemerintah Indonesia	55
4.1.4	Perkembangan <i>Openness</i> Indonesia	57
4.1.5	Perkembangan Inflasi Indonesia.....	58
4.1.6	Perkembangan Harga Minyak mentah Dunia.....	59
4.2	Hasil Pengujian Akar-akar Unit Keberlanjutan Fiskal	60

4.3	Hasil Pengujian Stasioneritas dan Uji Akar-akar Unit	62
4.4	Hasil Uji <i>Lag</i> Optimum	63
4.5	Hasil Estimasi Kointegrasi <i>Engle-Granger</i>	64
4.6	Hasil Estimasi <i>Error Corretion Model</i> (ECM).....	70
4.7	Diagnostik Uji Asumsi Klasik	76
4.7.1	Uji Normalitas	76
4.7.2	Uji Autokorelasi.....	76
4.7.3	Uji Heteroskedastisitas	77
4.8	Uji <i>Robustness</i>	77
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan	79
5.2	Saran	79
 DAFTAR PUSTAKA		
80		
 LAMPIRAN.....		
88		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan dengan Studi Terdahulu	25
Tabel 3.1 Nama Variabel, Satuan, Notasi, dan Sumber Data	35
Tabel 3.2 Variabel, Penjelasan, Alasan dan Hipotesis Penelitian	49
Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioneritas Keberlanjutan Fiskal	61
Tabel 4.2 Hasil Uji Stasioneritas pada Tingkat Level.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Akar Unit (Unit Root Test) pada <i>First Difference</i>	63
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Stasioneritas Residual Persamaan Jangka Panjang	70
Tabel 4.6 Hasil Estimasi ECM Model Keseimbangan Primer.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Robustness</i>	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	<i>Cashflow</i> Pembiayaan, 2000-2013	5
Gambar 1.2	Posisi Utang Pemerintah, 2000-2013	6
Gambar 1.3	Komposisi Utang Pemerintah, 2000-2013	8
Gambar 1.4	Tren Rasio Utang-PDB dan Defisit Fiskal, 2000-2013.....	10
Gambar 2.1	Kurva Laffer Utang	23
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual	28
Gambar 2.1	Klasifikasi Utang Pemerintah Indonesia.....	30
Gambar 4.1	Perkembangan Pendapatan dan Pengeluaran Pemerintah	52
Gambar 4.2	Perkembangan Defisit dan Defisit Primer Indonesia	53
Gambar 4.3	Perkembangan Utang Pemerintah Indonesia.....	55
Gambar 4.4	Perkembangan Suku Bunga Pinjaman Pemerintah	56
Gambar 4.5	Perkembangan <i>Openness</i> Indonesia	57
Gambar 4.6	Perkembangan Inflasi di Indonesia	59
Gambar 4.7	Perkembangan Harga Minyak Mentah Dunia (WTI).....	60
Gambar 4.8	Hasil Tren Keberlanjutan Fiskal	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	88
Lampiran 2 Hasil Uji Stasioneritas dan Analisis Tren Keberlanjutan Fiskal	90
Lampiran 3 Hasil Uji Stasioneritas Persamaan ECM	92
Lampiran 4 Hasil Uji Akar Unit Persamaan ECM.....	98
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Lag</i>	104
Lampiran 6 Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang.....	105
Lampiran 7 Hasil Uji Stasioneritas Residual	106
Lampiran 8 Hasil Estimasi ECM	107
Lampiran 9 Hasil Polynomial Rasio Utang dan Keseimbangan Primer	108
Lampiran 10 Hasil Uji Asumsi Klasik	109
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Robust</i>	112

DAFTAR SINGKATAN

ADF	= <i>Augmented Dickey-Fuller</i>
APBN	= Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara
BI	= Bank Indonesia
Br	= <i>Brent Crude Oil</i>
D_PDB	= <i>Debt Ratio</i>
DJPU	= Direktorat Jenderal Pengelolaan Utang
DW	= Durbin-Watson
ECM	= <i>Error Correction Model</i>
ECT	= <i>Error Correction Term</i>
FG	= <i>Fiscal Gap</i>
IBC	= <i>Intertemporal Budget Constraint</i>
IGGI	= <i>Inter-Governmental Group on Indonesia</i>
IMF	= <i>International Monetary Fund</i>
INF	= Inflasi
PB_PDB	= <i>Primary Balance Ratio</i>
PDB	= Produk Domestik Bruto
SBI	= Sertifikat Bank Indonesia
SBN	= Surat Berharga Negara
SBSN	= Surat Berharga Syariah Negara
SEKI	= Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia
SPN	= Surat Perbendaharaan Negara
SUN	= Surat Utang Negara
OP	= <i>Openness</i>
WTI	= <i>West Texas Intermediate</i>



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis Keberlanjutan Fiskal dan Utang Pemerintah Terhadap Keseimbangan Primer di Indonesia, 2000.1-2013.4 Pendekatan Error Correction Model

MINA HIDAYAH, Prof. Dr. Samsubar Saleh, M.Soc. Sc.

Universitas Gadjah Mada, 2015 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>