

ABSTRACT

This research aims to determine the effectiveness through estimation analysis, impulse response function, and variant decomposition of monetary policy through asset price channels towards the final target of inflation in Indonesia. This research uses quarterly closing data on the monetary policy variable asset price path BI Rate, IHSG, GDP, and CPI for the period 2010 to 2024. this research uses the Vector Autoregressive (VAR/ Vector Error Correction Model (VECM) analysis method with focused analysis using vecm estimation, impulse response function, and variant decomposition. From the result of this research, it is known that asset price channel monetary policy is a quite effective policy in suppressing inflation. This shows that the IHSG, IHPR, and GDP variables show a positive contribution and influence as variables that are suitable for use as operational targets in the asset price channel in monetary policy in Indonesia. The asset price channel monetary policy is effective against inflation in Indonesia and IHPR makes the largest contribution.

Keywords: *effectiveness of monetary policy, asset price channels, inflation, Vector Autoregress.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui untuk mengetahui efektivitas melalui analisis estimasi, impulse response function, dan varian decomposition kebijakan moneter melalui jalur harga aset terhadap sasaran akhir inflasi di Indonesia. Penelitian ini menggunakan data penutupan quartal variabel kebijakan moneter jalur harga aset BI Rate, IHSG, IHPR, PDB, dan IHK periode 2010 hingga 2024. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Vector Autoregressive (VAR)/ Vector Error Correction Model (VECM)* dengan analisis yang difokuskan menggunakan estimasi vecm, impulse response function, dan varian decomposition. Dari hasil penelitian ini diketahui bahwa kebijakan moneter jalur harga aset menjadi kebijakan yang cukup efektif dalam menekan inflasi. Hal ini ditunjukkan bahwa variabel IHSG, IHPR, dan PDB menunjukkan kontribusi dan pengaruh positif sebagai variabel yang cocok digunakan sebagai sasaran operasional pada jalur harga aset dalam kebijakan moneter di Indonesia. Kebijakan moneter jalur harga aset memiliki efektivitas terhadap inflasi di Indonesia dan IHPR memberikan kontribusi paling besar.

Kata kunci: efektivitas kebijakan moneter, saluran harga aset, inflasi, *Vector Autoregressive*.