

ABSTRACT

Danang Heru Ristianarko, The Long-term Fisher Effect Analysis In Indonesia. Under the guidance of Rifai Afin, S.E., M.Sc.

This research aims to determine the existence of Fisher Effect in Indonesia after the application of Inflation Targetting Framework (ITF). The data used in this study is Indonesia's expectations of inflation and nominal interest rate (birate and PUAB), with monthly data specifications from January 2006 – November 2019. Research Data is obtained from the Indonesian Financial and Economic Statistics (SEKI) and The Central Agency on Statistics (BPS). The analytical techniques used in this study are the Johansen cointegration test and the Vector Error Corrections Model (VECM). The results showed that in the long-term fisher effect can be proved strongly in Indonesia after the application of the ITF policy. Meanwhile, in the short term fisher effect can not be proved strongly in Indonesia post an ITF policy.

Keyword: Fisher Effect, Inflation Targetting Framework (ITF), Vector Error Corrections Model (VECM).

ABSTRAK

Danang Heru Ristianarko, Analisis Efek Fisher Jangka Panjang Di Indonesia. Dibawah bimbingan dari Rifai Afin, S.E., M.Sc.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui keberadaan *fisher effect* di Indonesia paska adanya penerapan *inflation targetting framework*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data ekspektasi inflasi dan suku bunga nominal (*birate* dan PUAB) Indonesia, dengan spesifikasi data bulanan dari Januari 2006 – November 2019. Data penelitian diperoleh dari Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia (SEKI) dan Badan Pusat Statistik (BPS). Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah uji kointegrasi johansen dan *Vector Error Corrections Model* (VECM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang *fisher effect* dapat dibuktikan secara kuat di Indonesia paska adanya penerapan kebijakan ITF. Sedangkan dalam jangka pendek *fisher effect* tidak dapat dibuktikan secara kuat terjadi di Indonesia paska adanya kebijakan ITF.

Kata Kunci: Fisher Effect, Inflation Targetting Framework (ITF), Vector Error Corrections Model (VECM).