

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of fiscal policy and monetary policy on economic growth in G-7 countries. The variables used in this study include government expenditure on health, government expenditure on education, interest rates, and real money supply. The study employs a quantitative approach using the Fully Modified Ordinary Least Squares (FMOLS) method with panel data. The data analysis techniques applied include unit root tests, cointegration tests, and FMOLS estimation. The cross sectional units selected in this study consist of developed countries classified as members of the G-7, namely the United States, the (United Kingdom, Germany, Italy, France, Canada, and Japan). The time series data cover the period from 2005 to 2022. The results of the study indicate that all independent variables government expenditure on health, government expenditure on education, interest rates, and real money supply have a positive and significant effect on economic growth in G-7 countries.

Keywords: *Economic growth, government expenditure on health, government expenditure on education, interest rates, real money supply, Fully Modified Ordinary Least Squares (FMOLS).*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan fiskal dan kebijakan moneter terhadap pertumbuhan ekonomi di negara G-7. Variabel yang digunakan pada penelitian ini yaitu belanja pemerintah sektor kesehatan, belanja pemerintah sektor pendidikan, suku bunga dan uang riil. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *Fully Modified Ordinary Least Square* (FMOLS) dengan menggunakan jenis data panel. Adapun teknik analisis data yang digunakan yaitu uji unit root, uji kointegrasi, dan uji FMOLS. Data *cross section* yang dipilih dalam penelitian ini yaitu negara maju yang mengacu pada negara G-7 (Amerika Serikat, Inggris, Jerman, Italia, Prancis, Kanada, Jepang). Data *time series* yang digunakan dalam penelitian ini yaitu tahun 2005-2022. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa seluruh variabel independen yaitu belanja pemerintah sektor kesehatan, belanja pemerintah sektor pendidikan, suku bunga dan uang riil memiliki hasil positif signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi pada negara-negara G-7.

Kata kunci : Pertumbuhan ekonomi, belanja pemerintah sektor kesehatan, belanja pemerintah sektor pendidikan, suku bunga, uang riil, *Fully Modified Ordinary Least Square* (FMOLS).