

DETERMINANT ANALYSIS OF CENTRAL BANKS IN IMPLEMENTING INFLATION TARGETING FRAMEWORK POLICY IN ASEAN -5

Nur Faina¹

¹Student of Development Economics Study Program, Faculty of Economics and
Business 2014 at University of Trunojoyo Madura

ABSTRACT

Nur Faina, 2018. Determinant Analysis of Central Banks in Implementing Inflation Targeting Framework Policy in ASEAN -5. Under the guidance of Rifai Afin, S.E., M.Sc.

This study has an objective to measure the determinants that have an effect on the possibility of central banks in 5 ASEAN countries in choosing to implement the Inflation Targeting Framework by looking at previous empirical study. This study examines many variables that have the possibility of affecting in the choice of inflation targeting, in which the categories include: (1) macroeconomic determinants; (2) fiscal; (3) external; and (4) finances. The approach that used is a quantitative approach, panel data for the period 1960-2016 obtained from the World Bank website. The regression method that used is Maximum Likelihood or the maximum possibility with the probit and logit models that the dependent variable is dummy and is worth between 0 to 1.

The results of the study show that the determinants of macroeconomic, fiscal, and external significantly have an effect on the possibility of the central banks in choosing to implement the inflation target policy framework. Meanwhile, the financial determinant as measured by the money supply (M2) does not have a significant contribution to the choice of the central banks in setting the inflation target as its monetary policy.

Keywords: Determinants, Inflation Targeting Framework, Probit, Logit.

ANALISIS DETERMINAN BANK SENTRAL DALAM MENERAPKAN KEBIJAKAN INFLATION TARGETING FRAMEWORK DI ASEAN -5

Nur Faina¹

¹Mahasiswa Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
2014 di Universitas Trunojoyo Madura

ABSTRAK

Nur Faina, 2018. Analisis Determinan Bank Sentral Dalam Menerapkan Kebijakan *Inflation Targeting Framework* di ASEAN -5. Dibawah bimbingan Rifai Afri, S.E., M.Sc.

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur faktor penentu yang memiliki pengaruh terhadap kemungkinan bank sentral di 5 negara ASEAN dalam memilih untuk menerapkan *Inflation Targeting Framework* dengan melihat penelitian empiris sebelumnya. Dalam penelitian ini memeriksa banyak variabel yang memiliki kemungkinan mempengaruhi dalam pilihan penargetan inflasi, dimana kategorinya meliputi: (1) faktor penentu makroekonomi; (2) fiskal; (3) eksternal; dan (4) keuangan. Pendekatan yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif, data panel periode 1960-2016 yang diperoleh dari website Bank Dunia (*World Bank*). Metode regresi yang digunakan adalah *Maximum Likelihood* atau kemungkinan maksimum dengan model probit dan logit yang variabel terikatnya bersifat *dummy* dan bernilai antara 0 sampai 1.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor penentu makroekonomi, fiskal, dan eksternal secara signifikan mempengaruhi kemungkinan bank sentral dalam memilih menerapkan kerangka kebijakan target inflasi. Sedangkan, faktor penentu keuangan yang diukur dengan jumlah uang beredar (M2) tidak memiliki kontribusi yang signifikan terhadap pilihan bank sentral dalam menetapkan target inflasi sebagai kebijakan moneter.

Kata kunci: Determinan, Inflation Targeting Framework, Probit, Logit.