

Abstract

Fidianti Nurhasanah, the effectiveness of monetary policy's instruments toward economic growth in Indonesia. Advisor Dr. Diah Wahyuningsih S.E., M.Si. Bondan Satriawan S.E., M.Econ. st.

The Purpose of the study is to examine the causality relationships between endogenous variable instruments of monetary policy on economic growth in Indonesia. the variables used in this study is an open market operations, interest rates, quantity money, investment and economic growth. The data used is the time series data in the form of a quarter from 2001: 1 to 2013: 4 and using a qualitative analysis using the method of Vector Auto Regression (VAR). The study also applies Granger Causality test and VAR estimation to observe causality relationship between variable endogenous ,while Impulse Response Function and variance decomposition used to observe shock between variables.

The conclusion of the study shows that outcome of granger causality test variable open market operations did not significantly influence the interest rates, the money supply and economic growth and market operations terbuka have a significant relationship to the investment. By using the VAR impulse response shown by the results that flow from the instruments of monetary policy has responded positively and negatively on the interest rate of the money supply of investment to economic growth in Indonesia. As for the results of the variance decomposition contributed positively and negatively on a specific time period.

Keywords: OPT, BI Rate, M2, I, GDP and Vector Auto Regresion (VAR).

Abstrak

Fidianti Nurhasanah, Efektivitas Instrumen Kebijakan Moneter Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. Dibawah bimbingan Dr. Diah Wahyuningsih S.E.,M.Si. Bondan Satriawan S.E., M.Econ. st.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara variabel endogen instrumen kebijakan moneter terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia, variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah operasi pasar terbuka, tingkat suku bunga, jumlah uang beredar, investasi dan pertumbuhan ekonomi. Data yang digunakan adalah data *time series* dalam bentuk kuartal dari mulai 2001:1 sampai dengan 2013:4 dan menggunakan analisis kualitatif dengan menggunakan metode Vector Auto Regression (VAR). Penelitian ini menggunakan uji kausalitas granger, estimasi VAR untuk melihat hubungan kausalitas diantara variabel endogen serta implus response digunakan untuk melihat shock yang disebabkan oleh variabel endogen lain dan varian decomposition digunakan untuk melihat kontribusi yang diberikan oleh variabel endogen satu dengan yang lainnya.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa hasil dari uji kausalitas granger variabel operasi pasar terbuka tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat suku bunga, jumlah uang beredar maupun pertumbuhan ekonomi dan operasi pasar terbuka memiliki hubungan yang signifikan terhadap investasi. Dengan menggunakan VAR yang ditunjukan oleh impluse response memberikan hasil bahwa alur dari instrumen kebijakan moneter memiliki respon yang positif dan negatif terhadap tingkat suku bunga jumlah uang beredar investasi terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia. Sedangkan untuk hasil dari variance decomposition memberikan kontribusi yang positif dan negatif pada periode waktu tertentu.

Kata kunci: OPT, BI Rate, M2, I, PDB dan Vector Auto Regresion (VAR).