ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN MONETER TERHADAP PERTUMBUHAN *OUTPUT*, DAN INFLASI DI INDONESIA PERIODE 2005:07-2009:12

Oleh

Ari Setyawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh BI *rate* sebagai variabel kebijakan moneter di Indonesia terhadap pertumbuhan *output* dan inflasi di Indonesia selama periode penerapan kerangka penetapan sasaran inflasi (*inflation targeting framework,* ITF) atau selama periode 2005:07-2009:12.

Penelitian ini dilaksanakan dengan menggunakan metode DVAR *(Differenced Vector Autoregressive)*. Hasil *impulse response* menunjukkan bahwa perubahan persentase suku bunga deposito, perubahan persentase jumlah uang beredar, perubahan persentase pertumbuhan *output*, dan perubahan persentase inflasi memberikan respon yang fluktuatif terhadap kejutan perubahan BI *rate* dalam jangka pendek. Dalam jangka panjang, pengaruh kejutan dari perubahan BI *rate* tidak bersifat permanen terhadap semua variabel analisis tersebut. Sedangkan dari hasil *varians decompotion* menunjukkan bahwa BI *rate* lebih besar pengaruhnya dalam mempengaruhi inflasi dibandingkan untuk menaikkan pertumbuhan *output*.

Kata Kunci: Kebijakan Moneter, DVAR, BI *rate*, Pertumbuhan *Output*, Inflasi.

ANALYSIS OF MONETARY POLICY EFFECT ON OUTPUT GROWTH AND INFLATION IN INDONESIA PERIOD 2005:07-2009:12

By

Ari Setyawan

ABSTRACT

This research aims to determine the influence of the BI rate as a monetary policy variable in Indonesia against growth of output and inflation in Indonesia during the period of application of the inflation targeting framework (inflation targeting framework , ITF) or over the 2005:07-2009:12 period.

This research was accomplished by using DVAR (Differenced Vector Autoregressive). Impulse response results show that the percentage changes in deposit rates, the percentage change in the money supply, the percentage change in output growth, and the percentage change in inflation gives a fluctuating response to changes in the BI rate shocks in the short term. In the long term, the effect of changes in the BI rate shock is not permanent for all variables analysis. While the results of variance showed that the BI rate decompotion greater influence in affecting inflation than to raise the output growth.

Keywords: Monetary Policy, DVAR, the BI rate, Output Growth, Inflation.