

ABSTRACT

LONG RUN NEUTRALITY OF MONEY IN INDONESIA USING VECTOR AUTOREGRESSIVE (VAR) (1984-2014 PERIOD)

**By
Siti Romsiah**

This study aimed to analyze the response of the price level and the output level to changes in the money supply in the narrow money (M1) and money supply in the broad money (M2) to determine the long run neutrality of money in Indonesia. This study uses time series data 1984-2014 period. The analysis tool used is the Vector Autoregression (VAR). the results of this study indicate that the price level and output level can respond positive to changes in the money supply in the narrow money (M1) and money supply in the broad money (M2) which gives the sense that there is not long run neutrality of money in Indonesia.

Keywords: the price level, output level, money supply in the narrow money (M1) money supply in the broad money (M2).

ABSTRAK

NETRALITAS UANG JANGKA PANJANG DI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *VECTOR AUTOREGRESSIVE* (VAR) (PERIODE 1984-2014)

Oleh

Siti Romsiah

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis respon tingkat harga dan tingkat output terhadap perubahan uang beredar dalam arti sempit (M1) dan uang beredar dalam arti luas (M2) untuk mengetahui netralitas uang jangka panjang di Indonesia. Penelitian ini menggunakan data *time series* periode 1984-2014. Alat analisis yang digunakan adalah *Vector Autoregression* (VAR). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat harga dan tingkat output merespon perubahan uang beredar dalam arti sempit (M1) dan uang beredar dalam arti luas (M2) yang memberi arti bahwa tidak terjadi netralitas uang jangka panjang di Indonesia.

Kata Kunci : tingkat harga, tingkat output, uang beredar dalam arti sempit (M1), uang beredar dalam arti luas (M2).