

Early warning system untuk memprediksi krisis keuangan di Indonesia: Pendekatan model multinomial logit

Putri Rizki Yulianti, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=126107&lokasi=lokal>

Abstrak

Krisis nilai tukar memiliki dampak yang buruk bagi perekonomian suatu negara. Oleh karena itu, dibutuhkan sistem peringatan dini atau early warning system untuk memprediksi terjadinya krisis tersebut. Dengan menggunakan perangkat Early Warning System pengambil kebijakan dapat melakukan antisipasi terjadi krisis. Sehingga kerugian atau risiko yang ditimbulkan oleh krisis dapat dihindari ataupun diminimalisir. Penelitian ini mencoba untuk mengembangkan early warning system model dengan menggunakan pendekatan multinomial logit. Pendekatan model multinomial logit digunakan untuk mengatasi permasalahan yang muncul pada penelitian-penelitian early warning system sebelumnya yaitu permasalahan post crisis bias.

Penelitian ini melakukan analisis yang early warning system model dengan menggunakan variabel dependen: rasio trade balance terhadap PDB, rasio utang jangka pendek terhadap cadangan devisa, overvaluation of exchange rate yang dicerminkan dengan menggunakan real effective exchange rate (REER), pertumbuhan PDB riil, sektor finansial yang lemah yang dicerminkan dengan variabel indeks pertumbuhan kredit domestik terhadap sektor swasta, dan contagion variable yang diukur dengan menggunakan jumlah interdependensi keuangan dikalikan dengan exchange market pressure. Hasil penelitian dengan menggunakan data Indonesia periode 1990-2005 menunjukan bahwa penggunaan model multinomial logit sebagai model Early Warning System cukup bagus dalam memberikan sinyal terjadinya krisis.