

# Hubungan Dinamis Antara Harga Emas, Harga Minyak Mentah, Nilai Tukar Rupiah, dan Produk Domestik Bruto (PDB) di Indonesia Periode 1999-2018 dengan Analisis Phase-wise = Dynamic Relationship Between Gold Prices, Crude Oil Prices, Rupiah Exchange Rates, and Gross Domestic Product (GDP) in Indonesia Period 1999-2018 with Phase-wise Analysis

Sandy Kusnadi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920532192&lokasi=lokal>

---

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kointegrasi dan kausalitas antara harga emas, harga minyak mentah, nilai tukar Rupiah, dan Produk Domestik Bruto (PDB) tahun 1999-2018. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data selama 20 tahun yang dimulai dari tahun 1999 hingga 2018. Data pada penelitian ini merupakan data time series dengan menggunakan data kuartal dari tahun 1999 hingga 2018. Teknik analisis yang digunakan meliputi pengujian Augmented Dickey-Fuller Test, Lag Optimum, Johansen Cointegration Test, Vector Error Correction Model (VECM), VEC Granger Causality/Block Exogeneity Wald Test, dan Toda Yamamoto modified Granger Causality. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa variabel harga emas, harga minyak mentah, nilai tukar Rupiah, dan Produk Domestik Bruto (PDB) memiliki hubungan kointegrasi dan variabel harga emas memiliki hubungan kausalitas dengan harga minyak mentah dan nilai tukar Rupiah. Selain itu juga terdapat hubungan kausalitas pada Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap harga emas. Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa emas merupakan salah 1 jenis investasi yang tepat dipilih oleh investor yang bertujuan untuk menjaga asetnya agar tidak terdepresiasi. Sementara itu, apabila kondisi nilai tukar mata uang mengalami kondisi paling ekstrim maka pemerintah dapat menerapkan kebijakan moneter dengan cara melakukan apresiasi, revaluasi, dan sterilisasi/intervensi nilai mata uang. Saran untuk penelitian selanjutnya adalah dengan menambahkan variabel indeks harga saham.

.....This research aims to analyze the cointegration and causality relationship between the price of gold, the price of crude oil, the exchange rate of Rupiah, and the Gross Domestic Product (GDP) in 1999-2018. This research is quantitative research using data for 20 years starting from 1999 to 2018. The data in this study are time series data using quarterly data from 1999 to 2018. The analysis technique used includes testing the Augmented Dickey-Fuller Test, Lag Optimum, Johansen Cointegration Test, Vector Error Correction Model (VECM), VEC Granger Causality / Block Exogeneity Wald Test, and Yamamoto Toda modified Granger Causality. The results of this study indicate that the variable price of gold, crude oil prices, the exchange rate of Rupiah, and Gross Domestic Product (GDP) has a cointegration relationship and the variable price of gold has a causal relationship with crude oil prices and the Rupiah exchange rate. In addition, there is also a causality relationship on Gross Domestic Product (GDP) to the price of gold. Based on the results of the study, it can be concluded that gold is one type of investment that deserves to be chosen by investors who want to buy assets so as not to depreciate. Meanwhile, changing the exchange rates for exchange is the most complicated issue, then replace the exchange money by conducting appreciation, revaluation, and sterilizing / intervening currency values. Suggestions for further research is to add stock price index variables.