

ABSTRAK

Nama : Rita Krisdiana
Program Studi : Magister Perencanaan Kebijakan Publik
Judul : Mengukur Pengaruh BI Rate terhadap Suku Bunga Pasar Keuangan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa hubungan antara BI Rate sebagai variabel kebijakan dengan suku bunga di pasar keuangan yang meliputi suku bunga deposito, suku bunga kredit, IHSG, dan suku bunga obligasi pemerintah. Sebagai salah satu bentuk pengujian terhadap transmisi kebijakan moneter yang berjalan melalui jalur suku bunga. Penelitian dilakukan dengan menggunakan uji kausalitas Granger dan metode *Vector Auto Regression* (VAR). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaruh BI Rate kepada suku bunga perbankan berjalan tidak langsung yaitu melalui perantara suku bunga SBI. Sementara, BI Rate tidak mempunyai hubungan dengan fluktuasi IHSG, tetapi BI Rate mempunyai pengaruh kuat terhadap suku bunga obligasi pemerintah.

Kata Kunci : BI Rate, suku bunga pasar keuangan, suku bunga perbankan, suku bunga obligasi, IHSG, VAR, VECM, Kausalitas Granger

ABSTRACT

Name : Rita Krisdiana
Study Program : Magister Perencanaan Kebijakan Publik
Title : *Measuring The Effect of BI Rate on Financial Market Interest Rates*

This research analysis is to find out the relationships between BI Rate, as a monetary policy variable, with financial market interest rate, that is banking interest rate, bond interest rate, dan capital market index (IHSG). This research is to aim as a test for the monetary policy transmissions mechanism through nterest rate channel. For the research we using Granger causality and Vector Auto Regression (VAR) method. As the results, we found that BI Rate have a indirect power to influence banking interest rate with SBI as the intermediary. Meanwhile, BI Rate have no power to influence capital market index, but have a power to influence the bond interest rate.

Keywords : *BI Rate, financial market, banking interest rate, bond interest rate, capital market index, VAR, VECM, Granger causality*