

ABSTRAK

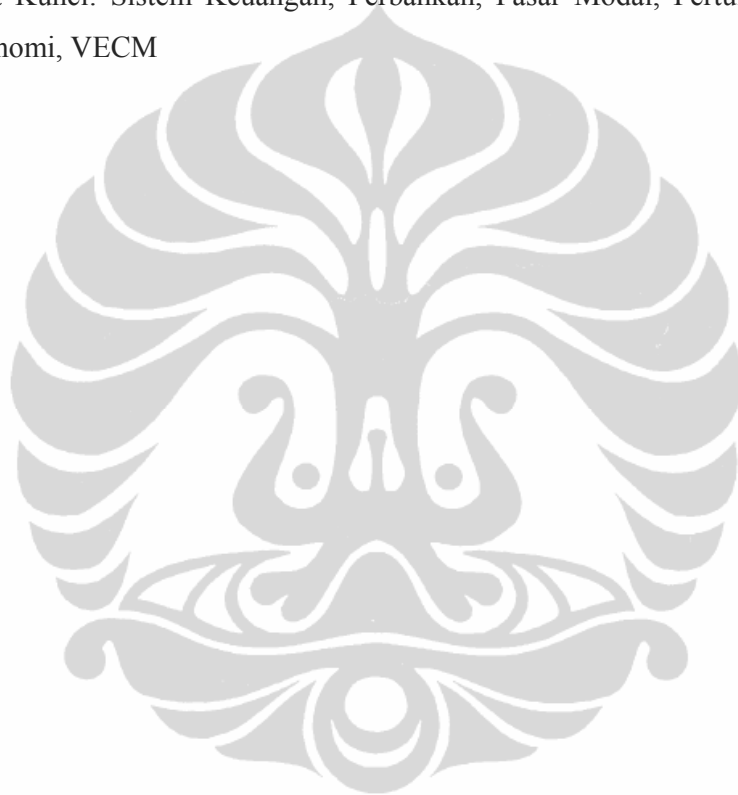
Nama : Siti Hidayati
Program Studi : Magister Perencanaan Kebijakan Publik
Judul : “Analisa Hubungan Kinerja Sistem Keuangan
(Perbankan Dan Pasar Modal) Terhadap
Pertumbuhan Ekonomi Indonesia
periode 1999-2008”

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi ada tidaknya isu kausalitas antara perkembangan sektor keuangan dengan pertumbuhan ekonomi Indonesia. Sektor keuangan yang menjadi fokus dalam penelitian ini adalah perbankan dan pasar modal. Berdasarkan studi literatur dilakukan uji empiris terhadap data time series dari variabel sistem keuangan (perbankan dan pasar modal) dan variabel pertumbuhan ekonomi (produk domestik bruto). Analisa dilakukan dengan metode *Vektor Auto Regression (VAR)* dan *VECM* serta *Inovation Accounting (Impulse Response dan Variance Decomposition)*.

Hasil uji kausalitas Granger menunjukkan adanya *bi-directional causality* antara pertumbuhan ekonomi dan perkembangan volume kredit perbankan, serta kausalitas satu arah antara perkembangan kapitalisasi pasar saham dan pertumbuhan ekonomi. Berdasarkan analisa *Impulse Respond Function* menunjukkan bahwa *shock* pada sektor perbankan maupun pasar modal memberikan respon yang positif pada pertumbuhan ekonomi, dimana *shock* pada sektor perbankan memberi *impact* yang lebih besar pada perubahan pertumbuhan ekonomi Indonesia dibandingkan dengan *shock* pada pasar modal.

Sejalan dengan hasil *Impulse Respond Function*, hasil analisa *Variance Decomposition* juga menunjukkan bahwa perubahan pada sektor perbankan lebih berperan dalam menjelaskan adanya perubahan pada pertumbuhan ekonomi dibandingkan dengan perubahan pada pasar modal.

Kata Kunci: Sistem Keuangan, Perbankan, Pasar Modal, Pertumbuhan Ekonomi, VECM



ABSTRACT

Name : Siti Hidayati
Program : Magister of Planning and Public Policy
Title : “Analysis of Relationship between Financial System (Banking and Capital Market) and Indonesian Economic Growth within 1999-2008”

The objective of this paper is to investigate the causality between financial system and economic growth in Indonesia. The financial system here is focused on banking and stock market. Based on the literature we conduct an empirical test for a set of time series of financial system (banking and stock market) and economic growth (GDP), using Vector Auto Regression (VAR) and VECM as well as Innovation Accounting (Impulse Response dan Variance Decomposition).

Granger causality test shows there is a bi-directional causality between economic growth and credit from banking sector while a one way direction between stock market and economic growth. Impulse Respond Function shows that shock on banking and stock market gives a positive response on economic growth, where shock on banking sector give a bigger impact on economic growth compare to shock on stock market. In line with the result from Impulse Respond Function, Variance Decomposition also shows that variant on banking sector is more significant/important in explaining the variant in economic growth than variant on stock market.

Key words: Financial System, Banking, Stock Market, Economic Growth, VECM