



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

**ANALISIS DETERMINASI MODEL PERMINTAAN UANG BEREDAR
RUANG LINGKUP ARTIAN LUAS (M2)
(STUDI KASUS : NEGARA INDONESIA, PERIODE 1990 – 2005)**

Diajukan Oleh:

Ronaldo
(0604000641)

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
2008



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
DEPARTEMEN ILMU EKONOMI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ronaldo
Nomor Mahasiswa : 0604000641
Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Judul Karya Akhir : ANALISIS DETERMINASI MODEL PERMINTAAN
UANG BEREDAR RUANG LINGKUP ARTIAN LUAS
(M2)

(dalam Bahasa Inggris) : THE DETERMINATION ANALYSIS OF MONEY
DEMAND MODEL ON THE BROAD SCOPE (M2)

Ketua

Tanggal Departemen Ilmu Ekonomi : Prof. Robert A. Simanjuntak, Ph.D

Tanggal Pembimbing Karya Akhir : Dr. Machjus Ekananda, ME

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ronaldo
Nomor Mahasiswa : 0604000641
Departemen : Ilmu Ekonomi
Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Menyatakan bahwa laporan magang yang saya tulis ini:

ANALISIS DETERMINASI MODEL PERMINTAAN UANG BEREDAR RUANG
LINGKUP ARTIAN LUAS (M2)

belum pernah dibuat sebelumnya oleh orang lain, baik judul maupun isinya.

Sebagai tanda bukti pernyataan saya, bersama ini saya lampirkan daftar skripsi yang pernah ditulis sebelumnya yang berhubungan dengan skripsi saya. Data skripsi ini adalah hasil kompilasi saya dari Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Surat pernyataan ini saya buat dengan jujur dan dengan segala konsekuensinya.

Depok, 25 Juli 2008
Yang membuat pernyataan,

(Ronaldo)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Saya Panjatkan Kehadirat Allah Swt karena atas berkat dan rahmat-Nya, Saya dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi jurusan Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan berbagai pihak dari mulai periode perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi Saya untuk dapat menyelesaikannya dengan baik. Oleh karena itu, Ijinkanlah Saya untuk mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berjasa tersebut, antara lain:

1. Mama....Mama....Mama...., Love You Sooooooooooooo Muuuuuuuuuuuuuuuuch. I can stand If there are not You at my side every breath I take in these life. Terima kasih atas semua Doanya, Puasanya, Sholat-sholat Sunnahnya, dan Ridhonya sama Aku mulai dari Lahir sampai selamanya. Aku akan menjadi orang sukses dan berpengaruh besar, suatu saat nanti seperti yang Mama Cita-citakan. Dan pada saat itu Mama akan menjadi saksi keberhasilan Aldo ya Ma... You are My All Long Life Soulmate ...no one will replace You in these world.
2. Almarhum Ayah Saya, Syahmerdan Nasution, atas segala sesuatu dari Beliau yang telah dicurahkan seluruhnya bagi hidup Saya sejak Saya Lahir Sampai dengan Pertengahan Studi Saya di Ilmu Ekonomi FEUI, Semester ketiga. Love You “Bapak-Ku”....May Allah Blesses You By His Care and Love, Amiin. Don't Worry, right now, Ronaldo Nasution Can Be your Main Subject to Take Care Of “Mama” and Cindy Claudia Nasution. I know You are happy over there, We can feel you were here in Our family at very often moments. So you will live forever inside of Our heart “Bapak-ku”.

2. Seluruh Keluarga Besar Nasution (Keluarga “Bapak-Ku”), Adek kandungku Cindy Claudia Nasution, Uda Panda, Inang Uda, Bou Ana, Amang Boru Udin Daulay, Abang Mamat Daulay, Bou Tifah, Almarhumah Nenek Hutabarat, Semua Bou-bou, Nenek, Atok, Opung, dan sepupu (Kakak dan Abang) semuanya. Oya Inang Boru Mercy..Aku tunggu Lho Proyek-proyek Dari Asian Development Bank (ADB) - mu setelah Aku lulus, kan kesepakatnanya begitu,hahaaaa. Pokoknya semua Keluarga Nasution dan keluarga Marga lainnya...Muliatte ya...atas semua dukungan dan doanya ke Aku yang tidak pernah berhenti sampai sekarang.
3. Seluruh Keluarga Besar Raden Soewarsono dan Raden Roro Sukiyati (Keluarga Mama), Pakde Kuncoro, Om Bowo...Wah....Om yang satu ini cukup berjasa dalam membentuk pola pikirku menjadi seorang pekerja keras,ulet, cerdas, dan taktis.....Karier dan Prestasi punya seni buat meraihnya ya Om, and I got them from You,Om. Tidak lupa juga Om Sigit, Bulek – bulek, Mbah-mbah di Jakarta, dan semua Sepupu (Mas-Mbak)....sepertinya Cucu-cucunya Mbah ini jadi orang-orang yang sukses semua niy. Senangnya bisa belajar sekaligus berkompetisi dengan kalian semua.hehe...Peace Guys.
4. Seluruh Kerabat, teman, dan Saudara lainnya: Mas Didi.....terima kasih Mas atas semua dorongan dan motivasinya sama Aku, maaf kalo dulu sering merepotkan ya. Ibu Dewi sekeluarga....Beliau adalah Orang tua angkatku yang cukup berjasaThanks for the all supports termasuk beasiswa kuliahnya, Bu Ima, Bu Kita jadi akrab banget ya seperti Ibu sendiri waktu magang di Pusat Penelitian dan Studi Kebanksentralan Bank Indonesia (PPSK BI)...terima kasih juga buat beasiswa Skripsinya dai Bank Indonesia....Salam ya buat teman-teman di PPSK BI. Oya juga buat Tante-tante dan Om -- teman Mama dan Almarhum Bapak.

5. Tidak lupa juga apresiasi yang besar buat para pegawai dan Karyawan di Departemen Ilmu Ekonomi, Dekanat, Rektorat yang telah membantu menjlankan tugasnya terutama yang berkenan dengan pelayanan kepada mahasiswa, termasuk Saya. Kemudian, untuk seluruh teman-teman Kampus dan main : Vidy Aryo Fajar.....Vi.....Elo sekeluarga berjasa banget dalam membantu Gw selama berkuliah di IE FEUI, gw ampe bingung nyebutin yang mana aja saking banyaknya, Dede.....Ayo maju terus dengan idealismenya—terima kasih buat dukungannya ke gw, Panji.....Ji.....Elo juga berjasa banget waktu gw dalam keadaan bingung terutama berkaitan dengan IT.hehe...Salam buat Nyokap ya, Britany...Brit...teman senasib-seperjuangan banget, pasti sekarang elo dah sibuk banget ya, Ociiiiiiiiit.....Woi Bu Kita Soulmate banget tuh kayaknya, Tuti....pulang bareng plus curhat,hehe... Oya temen-temen Staf TIBUM OPK FEUI 2006 dan 2007 ...wah Kalian dah pada kerja dimana niy setelah lulus.hehe....Seru banget “Bekerja” ama kalian semua...kuangen niy Tidak lupa juga terima kasih untuk Cece Agus, Mas Yusuf, Mas Indra, David,Ari sekeluarga, Aryo dan semua rekan yang selalu mendukung Aku selama ini.

Untuk Teman-teman atau Adek-adek Junior-Ku di Ilmu Ekonomi FEUI, Kita harus membuktikan bahwa Kita akan menjadi Seorang Teknorat Ekonomi yang profesional di Negara ini. These Countries' Economy is Our Mine....So Manage it for the The Rest Of Indonesian People Like Our founding father said .Don't forget that I'm very Proud to become Ilme Ekonomi FEUI Student....So I hope You guys feel that also yach.....Viva Economics.....Viva Economics.....Viva Economics...Viva FEUI !!. Economy goes Marching In.....All I want to be your number...Economy Goes Marching In.

Depok, Juli 2008

Ronaldo Nasution

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAKSI.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Tujuan Penelitian.....	5
I.3 Perumusan Masalah.....	5
I.4 Hipotesis Penelitian.....	6
I.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN LITERATUR.....	8
II.1 Teori Irving Fisher (Classical Quantity Theory Of Money).....	8
II.2 Alfred Marshall -- Pigou (Cambridge Equilibrium Model) -- Neo-Classical.....	10
II.3. Teori Keynes (Liquidity Of Preferences).....	14
II.4. Model Boumol - Tobin (<i>Inventory Model</i>).....	18
II.5Milton Friedmann.....	20
II.6 Model Mundell – Fleming: Peningkatan Jumlah Penawaran Uang Riil Beredar... 22	
II.6.1 Short Term Shock di Pasar Uang (Asumsi: Sticky Price).....	22
II.6.2 Long Term Shock di Pasar Uang (Asumsi: Rigidity Price).....	23
II.7. Penelitian : Jumlah Permintaan Uang Beredar Artian Luas / M2 (Yash.....	24
P. Mehra: 1997).....	24
II.7 1 Mekanisme Stasioneritas Pada <i>Level Long Run</i>	25
II.7.2 Mekanisme Short Run – Money Demand dalam <i>Persamaan Error Correction Model (ECM)</i>	27
II.7.3 Hasil Persamaan Gabungan Model Short-Run dan Long Run Money Demand 28	
II.8. Penelitian: Permintaan Uang Jangka Panjang Negara Amerika Latin (Cesar.....	30
Carrera: 2004).....	30
II.9. <i>Dissequilibrium</i> dalam Pasar Kredit (Agung, etc).....	31
II.10. Model Mundell-Fleming : Mobilitas Modal Sempurna Dengan Nilai Kurs.....	32
Tetap.....	32
BAB III PERKEMBANGAN STABILITAS MONETER DAN KONDISI PASAR UANG DI INDONESIA.....	36
Periode 1990-2005.....	36
III.1 Pendahuluan.....	36
III.2 Perkembangan Uang Beredar Periode Tahun 1990 – 1996 (Pra Krisis).....	39
III.3. Perkembangan Uang Beredar Periode Tahun 1997 – 1998 (Pada Saat.....	42
Krisis).....	42
III.3.1. Deskripsi Kondisi Ekonomi – Moneter Nasional Pada Masa Krisis.....	42
III.3.2. Kondisi Perbankan Pada Periode Sebelum (Menjelang) Krisis.....	47
III.3.3 Volatilitas Jumlah Uang Beredar di Pasar Uang Pada Masa Krisis 1997 –.....	49
1998.....	49
III.4. Perkembangan Uang Beredar Periode Tahun 1999 – 2005 (Pasca Krisis).....	53
III.4.1. Perkembangan Kebijakan Moneter.....	53

III.4.2. Kondisi Perbankan Pada Periode Saat Krisis.....	58
III.4.3. Perubahan Kondisi Pasar Uang periode 1999 -- 2005	62
BAB IV METODOLOGI PENELITIAN.....	64
IV.1 Jenis dan Sumber Data	64
IV.2 Model Penelitian	64
IV.3. Spesifikasi Variabel	67
IV.4. Evaluasi dan Validasi Model	69
IV.4.1 Uji Stasioneritas	69
IV.4.2. Uji Signifikansi Individual	70
IV.4.3. Uji Signifikansi Bersamaan	70
IV.4.4 Uji Goodness Of Fit.....	71
IV.4.5 Error Correction Model (ECM).....	71
IV.4.6 Pengujian Kointegrasi.....	71
IV.4.7 Engle-Granger Cointegration Test.....	72
IV.4.8 Johansen Cointegration Test.....	73
IV.5. Kointegrasi dan <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	74
BAB V ANALISIS DAN HASIL PEMBAHASAN.....	77
V.1 Analisis Ekonometrika	77
V.1.1 Uji Stasioneritas Data (<i>Unit Root</i>)	77
V.1.2 Uji Signifikansi Bersamaan	79
V.1.3 Uji Signifikansi Individual.....	80
V.1.4. Uji Goodness Of Fit.....	82
V.1.5. Uji Kointegrasi.....	83
V.2. Hasil Estimasi dan Analisis Model	83
V.2.1. Estimasi Persamaan <i>Long Run</i>	84
V.2.2. Estimasi Persamaan <i>Short Run</i>	93
V.2.3. Disequilibrium di Pasar Uang.....	99
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	105
VI.1. Kesimpulan	105
VI.2 Saran	107
DAFTAR PUSTAKA.....	109
LAMPIRAN	111

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Kasus Perbankan Periode Sebelum / Menjelang Krisis.....	48
Tabel 3.2 Kolektibilitas Kredit Perbankan Pada Sektor Riil Sebelum dan Saat Krisis ...	60
Tabel 3.3 Perkembangan Sektor Perbankan Periode Saat Krisis.....	61
Tabel 5.1 Summary Hasil Output ADF Test.....	78
Tabel 5.2 Summary Output Nilai Probabilitas.....	79
Tabel 5.3 Summary Output Estimasi Nilai R2.....	82
Tabel 5.4 Summary Output Estimasi Long Run Money Demand (M2).....	85
Tabel 5.5 Summary Output Estimasi Short Run Money Demand (M2).....	94



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva IS, LM, dan Balance Of Payments	34
Grafik 3.1 Uang Beredar (M2) dan Faktor-faktor Yang Mempengaruhinya.....	40
Grafik 3.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI 3 Bulan.....	47
Grafik 3.3 Pergerakan Fluktuasi M1 dan GDP Riil	51
Grafik 3.4 Pergerakan Suku Bunga Kredit Modal Kerja – Bank Umum.....	57
Grafik 3.5 Pergerakan Suku Bunga di Pasar Uang Internasional	63

