



**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI**

SKRIPSI

**DETERMINAN KOMPONEN ANGKA PENGGANDA UANG
DI INDONESIA PERIODE 1997:1 – 2008:1**

Diajukan Oleh :

**RAMA YUDO WIRAWAN
060200066Y**

**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 : Rama Yudo Wirawan
Nomor Mahasiswa : 060200066Y
Kosentrasi : Ekonomi Moneter
Judul Karya Akhir : Determinan Komponen Angka Pengganda Uang di
Indonesia Periode 1997:1 - 2008:1

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

Tanggal Pembimbing Karya Akhir : Dr. Beta Yulianita L. Gitaharie



UNIVERSITAS INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

DEPARTEMEN ILMU EKONOMI

SURAT PERYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rama Yudo Wirawan

Nomor Mahasiswa : 060200066Y

Departemen : Ilmu Ekonomi

Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis:

“Determinan Komponen Angka Pengganda Uang di Indonesia Periode 1997:1 – 2008:1”

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

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

Depok, 25 Juli 2008

Yang membuat pernyataan,

(Rama Yudo Wirawan)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Dalam skripsi ini akan dibahas mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi komponen angka pengganda uang di Indonesia periode 1997 hingga 2008 dengan tujuan untuk mengetahui determinan yang mempengaruhi komponen angka pengganda uang yang pada akhirnya akan mempengaruhi jumlah uang beredar di Indonesia. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

- (1) Ibu Beta Yulianita Gitaharie, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran serta motivasi untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini serta membantu saya selama proses pembuatan skripsi saya ini.
- (2) Ibu Lana Soelistianingsih, Bapak Anwar Nasution, Bapak Sugiharso Safuan dan Ibu Miranda Goeltom selaku dosen pengajar di Konsentrasi ekonomi Moneter yang telah memberikan saya ilmu, pengetahuan dan pengalaman serta inspirasi dan motivasi yang berpengaruh terhadap arah perkuliahan selama di kampus.
- (3) Bapak Prof. Dr. Prijono Tjiptoharianto dan Ibu Eugenia yang telah menguji skripsi dan komprehensif sebagai pamungkas masa kuliah.

- (4) Kedua orang tua dan Ratih Renaningtyas yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama masa berkuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- (5) Lulusan 2004; Nursesari Budiasri, Filia Arga, Isya Hanum, Cici, Agnes, Puji Rumondang, Monita Rahmawati, Christa Sabathaly dan Astari Adityawati yang dengan tangan terbuka menjadi kawan dalam pelajaran dan pertemanan. Banyak pelajaran yang saya dapat dari kalian semua.
- (6) Donna Frida Safiera *for the non-stop encouragement, motivation and support. You are an amazing person, and I thank you for everything..*
- (7) Terimakasih juga kepada Dilla Nafiria dan Ira Febrianty yang telah membantu mengingatkan dan membantu penulis selama masa perkuliahan. Terimakasih juga kepada Adi 'Slenk' Nugroho, Yosua Monang teman belajar dan administrasi sidang.
- (8) AIESEC Indonesia dan AIESEC LC Universitas Indonesia beserta *member*-nya yang telah memberikan pengalaman dan pembelajaran tiada terhingga dan membentuk saya seperti saat sekarang ini. Partner in crime Anthony Reza Prasetya, Aparajita Deb, Aidy Steveany, Ali Z.A, Mirsyah Budiarsi Anwar, Prasti Nidya Putri, Gitasmara Dewiyanti, Putri Trestiany, Kiki Cresenda Hidayat, Wininda Apriyanti, Ihutan Pricely, Musalam, Asryan Yusa, Sayed Muhammad, Wouter Frederic Chompff, Sangaji Saputro dan Fawwas Faizal untuk semua pengalaman dan pembelajaran selama menjalani the AIESEC XP.
- (9) Akbar Gama, Marvin Pili, Harris Geraldi, Raden Ribet, Demas, Andi Koprul, Satya Adi Pradana, Duto Nuwanstoko, Iman KA, Togi Pangaribuan. Untuk kunjungan ke dunia gelap bukan gemerlap, disetiap kesempatan selalu menunjukkan sisi terang dunia.

- (10) Mas Udid beserta Mbak Mia, Ican, Rania, Mbak Beby, Mas Adrian, Renata, Yogi, Bung Ferdi untuk hiburan akhir pekan dan berbagi waktu keluarga bersama.
- (11) Lulusan 2002; Hanandra, Akbar Aldi P, Sharlini Cita, Danuta Komar, Ami, Rozzelle, Rahnilda, Syarifah Shahnaz, Dwi PutrAnto, Anggara Wibisono, Dharma dan Pakasa Bary atas dukungan dan motivasinya.
- (12) Anindita Laksmi Putri, Tuning Soebagyo dan Farah Nurina untuk dukungan dan semangat selama proses pengerjaan skripsi ini. Keluarga besar FEUI basketball; Gepeng, Aryo Budi Prasetyo, Carlos, Mas Koko, Golap dan segenap anggota tim lainnya.
- (13) Mbak Rini, Mbak Nanin dan Mas Supri serta mas Hafiz yang telah begitu baik dalam membantu saya untuk berbagai urusan di departemen Ilmu Ekonomi. Serta seluruh staff Laboratorium Komputasi; Imam, Fajar, Decil, Fauzan, Regi untuk segala bantuan komputasinya.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi orang lain dan pengembangan ilmu pengetahuan moneter.

Depok, Juli 2008

Rama Yudo Wirawan

For enquiries/ contact email: wirawan02@hotmail.com

DAFTAR ISI

1. PENDAHULUAN	1
1. Latar Belakang	1
2. Perumusan Masalah	5
3. Tujuan Penelitian	6
4. Kerangka Analisis	6
5. Hipotesis Model	9
6. Ruang Lingkup Penelitian	10
7. Manfaat Studi	10
8. Sistematika Penulisan	11
2. TINJAUAN LITERATUR	13
2.1 Kebijakan Moneter	13
2.2 Definisi Uang Beredar	19
2.3 <i>Multiple Deposit Creation</i>	20
2.4 Angka Pengganda Uang	21
2.4.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Angka Pengganda Uang	24
2.4.2 Faktor-Faktor Lain Yang Mempengaruhi Jumlah Uang Beredar	27
2.4.3 Perubahan pada <i>Nonborrowed Monetary Base</i> (MBn)	28
2.5 Penelitian dan Studi Empiris Sebelumnya	29
2.5.1 Beenstock	29
2.5.2 Jha dan Rath	31
2.5.3 Iljas	32
3. METODOLOGI PENELITIAN	33
3.1 Rancangan Model dan Data yang Digunakan	33

3.2	Model Penelitian	35
3.3	Identifikasi Model	42
3.4	Pengujian Pelanggaran Asumsi Ekonometrika.....	45
4.	ESTIMASI DAN ANALISIS MODEL	48
4.1	Estimasi Regresi Model	48
4.2	Perbandingan Hasil Estimasi Iljas (1988-1997) dengan Periode Penelitian Terbaru (1997-2008)	56
4.3	Analisis Ekonomi Model	58
4.4	Pengujian Kriteria Ekonometrika Model	60
4.4.1	Persamaan Struktural CR	60
4.4.2	Persamaan Struktural QMR	62
4.4.3	Persamaan Struktural RR	64
4.5	Prediksi Komponen Angka Pengganda Uang	66
5.	PENUTUP	68
5.1	Kesimpulan	68
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	71
5.3	Saran.....	72
	DAFTAR PUSTAKA	73
	LAMPIRAN	75

DAFTAR GRAFIK DAN TABEL

Grafik 1.1 : Pergerakan Angka Pengganda Uang M1 dan M2	2
Grafik 2.1 : Perubahan Cadangan Perbankan Saat Pembelian Operasi Pasar Terbuka ...	15
Grafik 2.2 : Perubahan Jumlah Uang Beredar Saat Pembelian Operasi Pasar Terbuka ..	15
Grafik 2.3 : Perubahan Cadangan Perbankan Saat Peningkatan RRR	16
Grafik 2.4 : Perubahan Jumlah Uang Beredar Saat Peningkatan RRR	17
Grafik 2.5 : Perubahan Cadangan Perbankan Saat Peningkatan Tingkat Suku Bunga Diskonto.....	18
Grafik 2.6 : Perubahan Jumlah Uang Beredar Saat Peningkatan Tingkat Suku Bunga Diskonto	18
Tabel 3.1 : Tabel Keterangan Data	34
Tabel 3.2 : Hubungan Variabel Komponen Angka Pengganda Uang Model Iljas	37
Tabel 3.3 : Ekspektasi Variabel Komponen Angka Pengganda Uang Periode 1997-2008	42
Tabel 3.4 : Identifikasi Order Condition Model mm1	44
Tabel 4.1 :Perbandingan Arah dan Signifikansi Variabel Determinan CR	50
Tabel 4.2 :Perbandingan Arah dan Signifikansi Variabel Determinan QMR	52
Tabel 4.3 :Perbandingan Arah dan Signifikansi Variabel Determinan RR	54
Tabel 4.4 :Perbandingan Hasil Estimasi Model Iljas dengan Hasil Regresi Terbaru	56
Tabel 4.5 :Uji Autokorelasi <i>Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test</i> CR	60
Tabel 4.6 :Uji <i>White Heteroscedasticity Test</i> CR	61
Tabel 4.7 :Treatment Masalah Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.8 :Matriks Koefisien Korelasi Variabel Determinan Currency Ratio	62
Tabel 4.9 :Uji Autokorelasi <i>Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test</i> QMR.....	63

Tabel 4.10 :Uji <i>White Heteroscedasticity Test</i> QMR	63
Tabel 4.11 :Matriks Koefisien Korelasi Variabel Determinan Quasi Money Ratio	64
Tabel 4.12 :Uji Autokorelasi <i>Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test</i> RR	65
Tabel 4.13 :Uji <i>White Heteroscedasticity Test</i> RR	65
Tabel 4.14 :Matriks Koefisien Korelasi Variabel Determinan <i>Reserves Ratio</i>	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perhitungan Angka Pengganda Uang M1 dan M2	75
Lampiran 2 : Tabel Data Moneter Kuartalan Periode 1997:1 – 2008:1	76
Lampiran 3 : Tabel Data Moneter Kuartalan Periode 1997:1 – 2008:1	78
Lampiran 4 : Hasil Regresi TSLS Model	80

