

ABSTRAK

Nama/NPM : Diah Hadiati/0706181246
Program Studi : Magister Perencanaan dan Kebijakan Publik
Judul : Analisa *Vector Error Corrention Model* (VECM) pada Hubungan Penyaluran Kredit, Kapitalisasi Pasar Modal dan Suku Bunga terhadap Pertumbuhan Ekonomi (Studi Kasus di Indonesia Periode 1997:1 s.d 2009:6),

Tesis ini mencoba mengetahui peranan sektor keuangan, khususnya perbankan dan pasar modal, dalam mendorong pertumbuhan ekonomi di Indonesia. Hasil pengujian secara empiris mengindikasikan bahwa dalam periode 1997 sampai dengan pertengahan 2009 terdapat *bi-directional causality* antara pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan penyaluran kredit dan *one-way causality* yang berasal dari output riil menuju kapitalisasi saham di pasar modal. Hasil dari *Vector Error Correction Model* (VECM) cenderung mendukung hipotesa bahwa sistem keuangan berperan sebagai mesin yang mampu mendorong (*boost*) pertumbuhan ekonomi di Indonesia melalui ketersediaan kredit guna memfasilitasi investasi, yang pada gilirannya akan menghasilkan pertumbuhan output riil.

Kata kunci:
Kredit, Kapitalisasi Pasar, Pertumbuhan Ekonomi, VECM

ABSTRACT

Nama/NPM : Diah Hadiati/0706181246
Program Studi : Master of Planning and Public Policy
Judul : VECM Analysis on the Relations of Credit Distribution, Capital Market Capitalization and Interest Rate toward Economic Growth (Case of Indonesia in the period of 1997:1 - 2009:6)

This thesis tried to find out the role of the financial sector, especially banking and capital markets, to encourage the economic growth in Indonesia. Empirically test results indicate that over the period from 1997 to mid 2009, there are bi-directional causality between economic growth and credit volume in Indonesia and one-way causality from real output to the market capitalization. Vector Error Correction Model (VECM) methodology result seem to give strong support to the hypothesis that financial system can be an engine of economic growth in Indonesia through investment facilitation, which will generate growth in real output.

Keyword:
Credit, Market Capitalization, Economic Growth, VECM