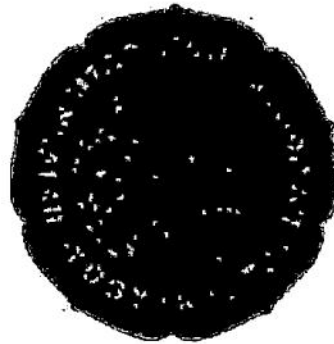


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN UANG DI INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH  
KRISIS KEUANGAN GLOBAL 2008 (Periode Data 2001.Q3-2014.Q2)  
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING OF DEMAND OF MONEY BEFOR  
AND AFTER THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS 2008 IN INDONESIA (Date  
Period of 2001.Q3-2014.Q2) *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**



Oleh

**HOPI AHMAD FAUZAN**

**20110430048**

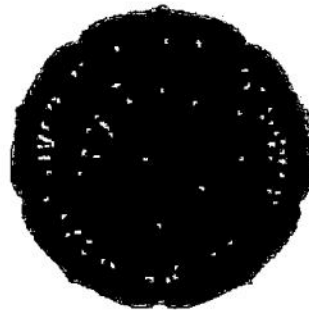
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2015**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN UANG DI INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH  
KRISIS KEUANGAN GLOBAL 2008 (Periode Data 2001.Q3-2014.Q2)  
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING OF DEMAND OF MONEY BEFOR  
AND AFTER THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS 2008 IN INDONESIA (Date  
Period of 2001.Q3-2014.Q2) *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk memperoleh Gelar sarjana pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**HOPI AHMAD FAUZAN**

**20110430048**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2015**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN  
UANG DI INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS KEUANGAN  
GLOBAL 2008 (Periode Data 2001.Q3-2014.Q2) PENDEKATAN *ERROR  
CORRECTION MODEL (ECM)***

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING OF DEMAND OF MONEY BEFOR AND  
AFTER THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS 2008 IN INDONESIA (Date Period of  
2001.Q3-2014.Q2) *ERROR CORRECTION MODEL (ECM)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk memperoleh Gelar sarjana pada Fakultas  
Ekonomi Program Studi Ilmu ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**HOPI AHMAD FAUZAN**

**20110430048**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2015**

**SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI  
INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS KEUANGAN GLOBAL 2008 (Periode  
Data 2001.Q3-2014.Q2) PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING OF DEMAND OF MONEY BEFOR AND AFTER  
THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS 2008 IN INDONESIA (Date Period of 2001.Q3-2014.Q2)  
*ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**



## SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI  
INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS KEUANGAN GLOBAL 2008 (Periode  
Data 2001.Q3-2014.Q2) PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING OF DEMAND OF MONEY BEFOR AND  
AFTER THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS 2008 IN INDONESIA (Date Period of  
2001.Q3-2014.Q2) *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

Diajukan oleh

**HOPI AHMAD FAUZAN**  
20110430049

Skripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 23 Maret 2015  
yang terdiri dari

Dr. Nanto Prawoto, SE., M.Si.  
Ketua Tim Penguji

Agus Tri Basuki, SE., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Endah Septawatiingsih, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Nanto Prawoto, SE., M.Si.  
NIK. 143 016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Hopi Ahmad Fauzan

Nomor Mahasiswa : 20110430048

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERMINTAAN UANG DI INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS KEUANGAN GLOBAL 2008 (Periode Data 2001.Q3-2014.Q2) PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL (ECM)*”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 26 Februari 2015

Hopi Ahmad Fauzan

## Motto

*"Tuntutlah ilmu, sesungguhnya menuntut ilmu adalah pendekatan diri kepada Allah Azza wajalla, dan mengajarkannya kepada orang yang tidak mengetahuinya adalah sodaqoh. Sesungguhnya ilmu pengetahuan menempatkan orangnya dalam kedudukan terhormat dan mulia (tinggi). Ilmu pengetahuan adalah keindahan bagi ahlinya di dunia dan di akhirat." (HR. Ar-Rabii')*

*"Bacalah dengan nama Tuhanmu yang menciptakan. Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah. Bacalah, dan Tuhanmulah Yang Maha Pemurah. Yang mengajar dengan Qalam. Dialah yang mengajar manusia segala yang belum diketahui" (Q.S Al-'Alaq 1-5).*

*"Ilmu itu lebih baik daripada harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta. Ilmu itu penghukum (hakim) dan harta terhukum. Harta itu kurang apabila dibelanjakan tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan" (Khalifah Ali bin Abi Thalib)*

*"Berdirilah kamu" maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat" (al-Mujadalah 11)*

*"Education is not the learning of fact, but the training mind to think". (Albert Einstein)*

*"Cikaracak ninggang batu laun-laun jadi legok" (peribahasa sunda)*

*"Some of the worst mistakes of my life have been haircuts" (Jim Morison)*

*"When one door is closed, don't you know, another is open" (Bob Marley)*

## Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Faktor-faktor yang memengaruhi permintaan uang di Indonesia dalam jangka panjang dan jangka pendek. Penelitian ini menggunakan runtun waktu atau *time series* pada tahun 2001.Q3-2014.Q2. Variabel dependen dalam penelitian adalah permintaan uang M1, dan variable indevendennya adalah Produk Domestik Bruto (PDB), Indeks Harga Konsumen (IHK), suku bunga deposito berjangka, kurs. Dalam penelitian ini untuk mengetahui pengaruh jangka panjang dan jangka pendek dianalisis dengan menggunakan model linear dinamis kesalahan (*error correction model*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang Produk Domestik Bruto (PDB), Indeks Harga Konsumen (IHK) berpengaruh positif dan signifikan terhadap permintaan uang M1 di Indonesia. Dalam jangka panjang nilai tukar rupiah terhadap dollar berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap permintaan uang M1 di Indonesia, sedangkan suku bunga deposito berjangka berpengaruh negatif dan signifikan terhadap permintaan uang M1 di Indonesia pada tahun 2001.Q3-2014.Q2.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek Produk Domestik Bruto (PDB), Indeks Harga Konsumen (IHK), dan nilai tukar rupiah terhadap dollar berpengaruh positif dan signifikan terhadap permintaan uang M1 di Indonesia, sedangkan suku bunga deposito berjangka berpengaruh negatif dan signifikan terhadap permintaan uang M1 di Indonesia pada tahun 2001.Q3-2014.Q2.

Dalam pengujian kualitas data dalam penelitian ini menggunakan uji multikolinieritas, heterokedisitas, uji normalitas, dan uji auto kolerasi dalam model penelitian ini yaitu *Error Correction Model* (ECM) data berdistribusi normal dan tidak terjadi penyimpangan dalam model.

Hasil uji beda menggunakan (*chow test*) menunjukkan bahwa ada perubahan parameter pada permintaan uang periode sebelum dan sesudah krisis keuangan global 2008 di Indonesia

Kata kunci: Permintaan Uang M1, Produk Domestik Bruto, Indeks Harga Konsumen, suku bunga deposito, kurs rupiah, *Error Correction Model* (ECM).



## ABSTRACT

This study aims to research the factors which influence the demand for money in Indonesia in a long and short term. This study uses timeline or time series in the year of 2001. Q3-2014. The dependent variable in this study is money demand M1, and the independent variable is Gross Domestic Product (GDP), Consumer Price Index (CPI), time-deposit interest rate, exchange rate. In this study, error correction model is used for finding out the long and short term effect.

The result of this study shows that In a long term Gross Domestic Product (GDP), Consumer Price Index (CPI) have positive and significant effects against the demand for M1 money in Indonesia. In a long term, the exchange rate of Indonesian Rupiah against US Dollar have positive yet insignificant against the demand for M1 money in Indonesia, while the time-deposit interest rate has negative effects yet significant against the demand for M1 money in Indonesia in the year of 2001. Q3-2014. Q2

The result of this study shows that in a short term Gross Domestic Product (GDP), Consumer Price Index (CPI) have positive and significant effects against the demand for M1 money in Indonesia. In a short term, the exchange rate of Indonesian Rupiah against US Dollar have positive yet insignificant against the demand for M1 money in Indonesia, while the time-deposit interest rate has negative effects yet significant against the demand for M1 money in Indonesia in the year of 2001. Q3-2014. Q2

The testing of the quality data in this study uses multicollineterarity, heterocedacity, normality test, and the auto-correlation test in the model of this study is Error Correction Model (ECM), normal distribution of the data and no aberration in the model.

The result of using a different test (Chow test) showed that there is a change in the parameters of the money demand periods before and after the 2008 global financial crisis in Indonesia

keywords : The demand for M1 money, GDP, CPI, deposit interest rate, rupiah exchange rate; ECM

## KATA PENGANTAR



Puji syukur kepada Allah SWT yang memberikan Rahmat, Taufiq, dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Permintaan Uang di Indonesia Sebelum dan Sesudah Krisis Keuangan Global 2008 (Periode Data 2001.Q3-2014.Q2) Pendekatan *Error Correction Model* (ECM), dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun bertujuan untuk melengkapi syarat dalam memenuhi tugas pada semester akhir pada Program Studi Ilmu Ekonomi.

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah banyak membantu yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Agus Tri Basuki S.E M.Si selaku dosen pembimbing dan penguji dalam penelitian ini atas segala bantuan, kemudahan, perhatian dan kelonggaran waktunya untuk kelancaran penelitian.
2. Seluruh keluarga khususnya Bapak dan Ibu yang selalu mendoakan, adik-adikku Makki Fathurrohman, Nabilah Azahra, dan Roffi Ahmad Muzaki yang selalu memberikan dukungannya serta orang-orang terdekat yang selalu peduli, perhatian, dan memberikan motivasi terhadap kesuksesan dalam menyelesaikan penelitian ini.
3. Dr. Nano Prawoto, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
4. Dr. Imamudin Yuliadi, selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Dr. Masyhudi Muqorrobin, Ketua Program IPIEF Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

6. Seluruh staf dosen dan administrasi Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu memfasilitasi kelancaran proses penelitian ini..
7. Zulfah Dwi Hasnuri dan keluarga yang selalu mendoakan dan memberi motivasi atas segala hal yang diperlukan.
8. Teman-teman Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta terutama angkatan 2011 yang saling memotivasi dan memberikan bantuannya dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Untuk sahabat-sahabat seataap Faisal, Aji, Faris, GPabau, Alfat, Wawak, dan Desta atas segala motivasi, dukungan, ejekan, dan semuanya yang sangat berarti selama ini. Kita sudah banyak merasakan pahit manisnya hidup ini bersama, meskipun banyak pahitnya hahaha bersama kita selamanya.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, atas partisipasinya hingga selesainya penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan melimpahkan rahmatNya kepada kita semua. Amin.

Penulis menyadari banyak kekurangan dalam pembuatan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi perbaikan penyusunan penelitian ini. Dengan segenap kerendahan hati penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga diharapkan sekali masukan yang bersifat membangun untuk perbaikan dimasa yang akan datang.

Yogyakarta, 26 Februari 2015

Hopi Ahmad Fauzan

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
INTISARI .....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah .....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
D. Tujuan Penelitian .....	9
E. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Uang .....	11
2. Teori Permintaan Uang .....	11
3. Hubungan PDB dengan Permintaan Uang .....	26
4. Hubungan Tingkat Suku Bunga dengan Permintaan Uang.....	29
5. Hubungan Inflasi dengan Permintaan Uang .....	33
6. Hubungan Kurs dengan Permintaan Uang.....	37

B. Penelitian Terdahulu .....	40
C. Kerangka Pemikiran.....	43
D. Penurunan Hipotesa.....	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	45
A. Objek Penelitian .....	45
B. Jenis data .....	45
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	45
D. Teknik Pengumpulan Data .....	45
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	46
1. Definisi Variabel Penelitian .....	46
2. Alat Ukur Data .....	48
F. Uji Asumsi Klasik .....	49
a) Uji Multikolinearitas .....	49
b) Uji Normalitas .....	50
c) Uji Autokolerasi .....	50
d) Uji Heterokedastisitas .....	51
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	51
1. Uji Akar Unit ( <i>Unit root test</i> ) .....	53
2. Uji Kointegrasi .....	54
3. Pemodelan <i>Error Correction Model</i> (ECM) .....	56
4. Uji <i>Chow Test</i> .....	58
BAB IV GAMBARAN UMUM dan PEMBAHASAN .....	60
A. Gambaran Umum .....	60
1. Permintaan Uang.....	60
2. Indeks Harga Konsumen .....	62
3. Produk Domestik Bruto.....	65
4. Suku Bunga Deposito Berjangka Bank Umum .....	67
5. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika .....	69
B. Hasil Analisis dan Pembahasan.....	71
1. Pengujian Asumsi Klasik .....	71
a. Uji Multikolinearitas .....	71

b. Uji Heterokedastisitas .....	72
c. Uji Normalitas.....	73
d. Uji Autokolerasi.....	74
2. Pengujian Stasioneritas Data .....	75
a. Uji Akar Unit ( <i>Unit root test</i> ) .....	76
b. Uji Derajat Integrasi .....	77
c. Uji Kointegrasi .....	78
3. Hasil Uji <i>Error Correction Model</i> (ECM) .....	82
4. Interpretasi dan Perbandingan Jangka Pendek dan Jangka Panjang .....	87
5. Uji Stabilitas Parameter ( <i>Chow Test</i> ).....	90
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	91
A. Kesimpulan.....	91
B. Saran .....	94
C. Keterbatasan Penelitian.....	95
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pertumbuhan M1 dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia Tahun (2004-2013) .....	1
Tabel 1.2 Perkembangan Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah Di Indonesia Tahun (2004 – 2013) .....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	41
Tabel 4.1 Perkembangan dan Pertumbuhan M1 di Indonesia tahun 2001-2013 .....	60
Tabel 4.2 Pertumbuhan Indeks Harga Konsumen di Indonesia 2001-2013	63
Tabel 4.3 Perkembangan dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto di Indonesia 2001-2013 .....	65
Tabel 4.4 Pertumbuhan Suku Bunga Deposito Berjangka Bank Umum di Indonesia tahun 2001-2013.....	67
Tabel 4.5 Pertumbuhan Nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika di Indonesia tahun 2001-2013.....	69
Tabel 4.6 Hasil uji white heteroskedasticity .....	72
Tabel 4.7 Hasil uji LM .....	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Akar Unit Tingkat Level dengan Metode <i>Augmented Dickey Fuller Test</i> .....	75
Tabel 4.9 Hasil Uji Akar Unit Tingkat <i>first different</i> dengan Metode <i>Augmented Dickey Fuller Test</i> .....	76
Tabel 4.10 Hasil Uji Kointegrasi Estimasi Persamaan Jangka Panjang	78

Tabel 4.11 Uji Unit Terhadap Residual Persamaan Jangka Panjang permintaan uang M1 di Indonesia Periode Tahun 2001.Q3- 2014.Q2 .....	81
Tabel 4.12 Hasil Perhitungan <i>Error Correcion Model</i> (ECM) atau jangka pendek .....	82
Tabel 4.13 Hasil Estimasi Jangka Pendek dan Jangka Panjang .....	87
Tabel 4.14 Hasil <i>Chow test</i> .....	90



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 . Permintaan Uang Untuk Transaksi dan Berjaga-jaga .....	19
Gambar 2.2 Permintaan uang motiv spekulasi. ....	20
Gambar 2.3. Permintaan Uang Untuk Spekulasi .....	23
Gambar 2.4. Hubungan Pendapatan dan Permintaan Uang .....	29
Gambar 2.5. Efek Penambahan Jumlah Uang Beredar Terhadap Tingkat Suku Bunga .....	32
Gambar 2.6 Hubungan supply dan demand terhadap uang dengan tingkat harga .....	35
Gambar 2.7 Pergeseran Equilibrium Harga akibat Peningkatan Jumlah Uang Beredar.....	36
Gambar 2.8 Pasar Uang, Barang, dan Nilai Tukar .....	39
Gambar 2.9 Kerangka Penelitian .....	43
Gambar 4.1 Hasil uji normalitas .....	73

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran1 data bulanan m1, indeks harga konsumen, suku bunga deposito berjangka bank umum, kurs rupiah terhadap US\$,
- Lampiran2 data kuartal m1, pdb harga konstan menurut penggunaan, indeks harga konsumen, suku bunga deposito berjangka bank umum, kurs rupiah terhadap US\$, logm1, logpdb harga konstan menurut penggunaan, logkurs rupiah terhadap US\$
- Lampiran 3 Uji Multikolinearitas residual utama
- Lampiran 4 Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 5 Uji Autokolerasi
- Lampiran 6a Uji Unit Root tingkat level logm1
- Lampiran 6b Uji Unit Root tingkat level logpdb
- Lampiran 6c Uji Unit Root tingkat level logkurs
- Lampiran 6d Uji Unit Root tingkat level R
- Lampiran 6e Uji Unit Root tingkat level IHK
- Lampiran 7a Uji Unit Root tingkat 1<sup>st</sup> different logm1
- Lampiran 7b Uji Unit Integrasi tingkat 1<sup>st</sup> different logpdb
- Lampiran 7c Uji Unit Integrasi tingkat 1<sup>st</sup> different logkurs
- Lampiran 7d Uji Unit Integrasi tingkat 1<sup>st</sup> different IHK
- Lampiran 7e Uji Unit Integrasi tingkat 1<sup>st</sup> different R
- Lampiran 8 Uji Kointegrasi
- Lampiran 9 Uji unit root residual tingkat level
- Lampiran 10 Uji ECM

Lampiran 11 Pengambilan Residual Uji Chow (anova)

Lampiran 11a Pengambilan Residual Total Periode

Lampiran 11b Pengambilan Residual Sebelum Krisis

Lampiran 11c Pengambilan Residual Sesudah Krisis