

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR PERMINTAAN UANG DI INDONESIA
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)
(TAHUN PENGAMATAN 2001:I – 2013:IV)**

SKRIPSI

**ANALYSIS OF FACTORS INFLUENCING DEMAND FOR MONEY IN
INDONESIAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)
(PERIOD 2001:I – 2013:IV)**



Disusun Oleh:

HIDA SUPRYANTO

20100430029

PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR PERMINTAAN UANG DI INDONESIA PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM) (TAHUN PENGAMATAN 2001:I – 2013:IV)

Diajukan Oleh :

Hida Supryanto

20100430029

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 28 Agustus 2014

Yang terdiri dari

Dr. Imamudin Yuliadi S.E,M.Si

Ketua Tim Penguji



Agus Tri Basuki S.E M.Si
Anggota Tim Penguji


Dra. Lilies Setiartiti, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Dr. Nano Prawoto S.E,M.Si

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Hida Supryanto

Nomor Mahasiswa : 20100430029

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR PERMINTAAN UANG DI INDONESIA PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL (ECM)* (TAHUN PENGAMATAN 2001:I-2013:IV)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepengetahuan saya karya ini tidak 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 dikemudian hari ditemukan karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan dengan

seperti yang mungkin saja bercederai karya tersebut dibatalkan

MOTTO

- ✓ “ Nuun, demi pena dan apa yang dituliskannya ”
(QS. Al Qalam : 1)
- ✓ “ Dan hendaklah ada di antara kamu segolongan umat yang menyeru kepada kebaikan, menyuruh kepada yang makruf dan mencegah dari yang mungkar, merekalah orang-orang yang beruntung ”.
(QS. Al Imron : 104)
- ✓ “ Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat ”.
(QS. Al Mujadalah : 11)
- ✓ Carilah ilmu dari buaian sampai liang lahat.
(HR. Muslim)
- ✓ Barang siapa yang menempuh suatu jalan untuk menuntut ilmu, Allah akan memudahkan baginya jalan ke surga.
(HR. Muslim)
- ✓ Follow your curiosity. “I have no special talent. I am only passionately curious”.

PERSEMPAHAN

Skripsi dengan judul “Analisis Permintaan Uang di Indonesia pendekatan *Error Correction Model* (ECM) (Periode 2001:I-2013:IV)” ini saya persembahkan untuk :

1. Ibundaku Uun Sumiyati
2. Ayahandaku (alm) Hidayat
3. Adikku Deni Yan Septiyan
4. Kakek dan Nenekku
5. Seluruh Dosen Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi UMY
6. Keluarga besar Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
7. HIMIE (Himpunan Ilmu Ekonomi) Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
8. Teman-teman seperjuangan Ilmu Ekonomi 2010
9. Keluarga Besar Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah Komsat Ekonomi UMY

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor pengaruh permintaan uang di Indonesia selama periode 2001:I-2013:IV. Penelitian ini menggunakan metodologi *Error Correction Model* (ECM). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Narrow Money* (M1), Produk Domestik Bruto (PDB), tingkat suku bunga, dan cadangan devisa.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa Produk Domestik Bruto, dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia tetapi cadangan devisa tidak berpengaruh signifikan dalam analisis jangka panjang. Dan untuk estimasi dalam jangka pendek, Produk Domestik Bruto dan cadangan devisa berpengaruh signifikan terhadap permintaan uang di Indonesia, tetapi suku bunga tidak berpengaruh signifikan.

Kata kunci : *Narrow Money* (M1), Produk Domestik Bruto (PDB), Suku bunga, Cadangan devisa dan *Error Correction Model* (ECM).

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan segala karuniaNya dan nikmatNya untuk kita semua sehingga penulis masih dapat merasakan indahnya islam dan nikmatnya iman. Sehingga penulis diberi kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis faktor-faktor Permintaan Uang di Indonesia pendekatan *Error Correction Model* (ECM) (tahun pengamatan 2001:I-2013:IV)”.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis berharap besar dapat memberikan masukan kepada Pemerintah, Ekonom, dan juga akademisi tentang penelitian ini dan juga bagi peneliti selanjutnya untuk lebih mengembangkan penelitian ini.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan banyak pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan penulis kekuatan dan kemudahan, rizki serta kesehatan sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini.
2. Orang tua penulis yang selama ini tak jemu-jemu mendukung untuk terselesainya skripsi ini.
3. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
4. Bapak Dr .Imamudin Yuliadi.S.E.M.Si yang telah banyak membantu, memberi masukan kepada penulis dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Lilies Setiartiti S.E.M.Si yang telah banyak memberi dukungan material maupun motivasi dan bimbingan serta memberi masukan kepada penulis selama Penulis menempuh perkuliahan di UMY, dan dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Ahmad Ma'ruf, SE, M.Si yang telah banyak memberi bantuan material maupun motivasi selama Penulis kuliah di UMY.
7. Bapak Agus Tri Basuki, SE,M.Si yang telah banyak memberi masukan kepada Penulis tentang ilmu Ekonometrika dan Statistika serta motivasi hidup.
8. Bapak Muhammadi Mardiyah, Pd. Dr. yang telah banyak memberi masukan

9. Bapak Dr.Nano Prawoto SE. M.Si selaku Dosen Ilmu Ekonomi yang telah mengajarkan kepada Penulis berbagai Ilmu Ekonomi.
10. Bapak Drs.Hudiyanto, selaku Dosen pengampu berbagai matakuliah ilmu ekonomi.
11. Bapak Umar Fauzie, S.Ag. M.A.g yang telah banyak mengajarkan kepada Penulis ilmu Kemuhammadiyahan dan motivasinya.
12. Ibu Endah Sapututiningsih SE.M.Si yang telah mengajarkan kepada Penulis ilmu Metopen.
13. Ibu Yuli Utami, SE,M.Sc yang telah banyak mengajarkan kepada Penulis Ilmu Fiqih Muamalah dan Tafsir Hadist.
14. Ibu Erni Suryandari, SE,M.Si yang telah mengajarkan kepada Penulis Ilmu Akuntasi Pengantar.
15. Semua Dosen Ilmu Ekonomi yang telah mengajarkan penulis ilmu ekonomi.
16. Sahabat-sahabatku Didin Wahyudin, Muhammad Nur Syamsi, Ghozali Mardhiansyah, Panti Ahmad, Akip Sakula, Taofik Hariyanto, Muhammad Syamsul Maryandhi.
17. Semua teman-teman seangkatan Ilmu EKonomi 2010, Musthafa kamal, Opissen Yudhisus, Rifki Muslim, Yudha Timor, Murdiono, Herjuno, Desta Putra tama, Ferdi Ardiyanto, Zaki Rilwanu, Abi Setyo, Juwanto, Febrina Tirza, Arini dian Rukmana, Restika Cahyaningsih, Jannatul Liutamimma, Putri Mulia, Desi yana sari, Efti Larasati, Dyah Ayu K, Fauziyah Wulandari, Waode Meliawati, Suherlin, Husna Usnatin , Rina Nufrika sari dll.
18. Semua teman-teman IPIEF 2010.
19. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penulisan skripsi ini.

Dalam penulisan ini tentunya masih terdapat kesalahan, oleh karena itu kritik dan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	17
1.3.1 Tujuan Penelitian	17
1.3.2 Kegunaan Penelitian	18
1.4 Sistematika Penulisan.....	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	20
2.1 Landasan Teori	20
2.1.1 Definisi uang.....	20
2.1.2 Kriteria Uang	20
2.1.3 Fungsi Uang.....	23
2.1.4 Jenis-jenis Uang	26
2.1.5 Netralitas Uang	29
2.1.6 Arti Penting Uang dalam Perekonomian	29
2.1.7 Macam-macam Uang di Indonesia	31
2.1.8 Teori Permintaan Uang.....	31
2.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi permintaan uang.....	53
2.2.1 Teori Produk Domestik Bruto (PDB)	53
2.2.2 Teori Suku bunga.....	53
2.2.3 Teori Jumlah uang beredar	54
2.2.4 Teori Cadangan devisa	65

2.3 Hasil Penelitian Terdahulu	59
2.3.1 Imamudin Yuliadi	59
2.3.2 Imamudin Yuliadi	59
2.3.3 Nano Prawoto	60
2.3.4 Boediono	61
2.3.5 Insukindro	63
2.3.6 Darmansyah	64
2.3.7 Triatmo Doriyanto	64
2.3.8 Samsul Bahri	65
2.3.9 Sari Batama	66
2.3.10 Astuti	66
2.3.11 Cuevas	67
2.4 Hipotesis Penelitian.....	68
BAB III METODE PENELITIAN	69
3.1 Jenis Data.....	69
3.2 Teknik Pengumpulan Data	69
3.3 Definisi Operasional	70
3.3.1 M1 (<i>narrow money</i>)	70
3.3.2 Produk Domestik Bruto	71
3.3.3 Tingkat Suku bunga tabungan	71
3.3.4 Cadangan devisa	72
3.4 Model Analisis	72
3.4.1 Uji Stasioner	74
3.4.2 Uji Derajat Integrasi.....	77
3.4.3 Uji Kointegrasi.....	77
3.4.4 Uji Error Correction Model (ECM)	79
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	82
4.1 Gambaran Kondisi Makroekonomi dan Moneter di Indonesia.....	82
4.2 Gambaran Kondisi Perekonomian di Indonesia	93
4.2.1 Perekonomian Indonesia tahun 2003	93
4.2.2 Perekonomian Indonesia tahun 2004	93
4.2.3 Perekonomian Indonesia tahun 2005	94
4.2.4 Perekonomian Indonesia tahun 2006	95
4.2.5 Perekonomian Indonesia tahun 2007	96
4.2.6 Perekonomian Indonesia tahun 2008	97
4.2.7 Perekonomian Indonesia tahun 2009	99

4.2.9 Perekonomian Indonesia tahun 2011	104
4.2.10 Perekonomian Indonesia tahun 2012	107
4.2.11 Perekonomian Indonesia tahun 2013	107
4.3 Perkembangan Variabel Penelitian yang diamati	109
4.3.1 Perkembangan M1 di Indonesia	109
4.3.2 Perkembangan Produk Domestik Bruto	112
4.3.3 Perkembangan tingkat suku bunga	115
4.3.4 Perkembangan cadangan devisa	118
BAB V ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	122
5.1 Pengujian Stasioner Data	122
5.1.1 Uji Akar-akar Unit	122
5.1.2 Uji Derajat Integrasi.....	124
5.1.3 Uji Kointegrasi.....	125
5.2 Hasil Penelitian dengan <i>Error Correction Model</i> (ECM)	131
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	136
6.1 Kesimpulan.....	136
6.1.1 Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap permintaan uang	136
6.1.2 Pengaruh tingkat Suku bunga terhadap permintaan uang	137
6.1.3 Pengaruh Cadangan devisa terhadap permintaan uang	137
6.2 Saran	139
6.2.1 Variabel Independen	139
6.2.2 Variabel Dependen	141
6.2.3 Bagi Peneliti selanjutnya	141
DAFTAR PUSTAKA.....	145
	150

DAFTAR TABEL

1.1 Undang-undang tentang Bank Indonesia.....	1
1.2 Perkembangan Jumlah Uang Beredar di Indonesia tahun 2001:I-2013:IV	6
1.3 Perkembangan PDB,tingkat Suku Bunga Tabungan,Cadangan devisa.....	10
3.1 Jenis,Simbol,dan Sumber data Penelitian.....	70
4.1 Perkembangan M1 di Indonesia Tahun 2001:I-2013:IV	109
4.2 Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia.....	112
4.3 Perkembangan tingkat Suku Bunga Tabungan di Indonesia	115
4.4 Perkembangan Cadangan devisa di Indonesia.....	118
5.1 Hasil Akar Unit pada tingkat level dengan ADF test	123
5.2 Hasil Uji Derajat Integrasi tingkat <i>first difference</i> dengan Metode ADF test	133
5.3 Hasil Uji Derajat Integrasi tingkat <i>second difference</i> dengan Metode ADF test..	125
5.4 Hasil Estimasi Jangka Panjang	126
5.5 Hasil <i>Unit Root</i> terhadap Residual Persamaan Jangka Panjang	130
5.6 Hasil Analisis Pengaruh Model ECONOMICS	131

DAFTAR GRAFIK

1.1 Grafik Perkembangan M1 di Indonesia periode 2001:I-2013:IV.....	9
1.2 Grafik Perkembangan PDB, suku bunga,dan cadangan devisa	13
4.1 Grafik Pertumbuhan M1 di Indonesia selama tahun 2001:I-2013:IV	111
4.2 Grafik Pertumbuhan Produk Domestik Bruto di Indonesia.....	114
4.3 Grafik Pertumbuhan tingkat suku bunga tabungan di Indonesia.....	117
Total Grafik.....	120