

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Riska Previta Sari
Nomor Induk Mahasiswa : C2B005200
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/ Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH PERKEMBANGAN
SEKTOR KEUANGAN TERHADAP
VOLATILITAS PEREKONOMIAN
INDONESIA: STUDI KASUS TAHUN 1983.2 –
2007.4**

Dosen Pembimbing : Dr. Syafrudin Budiningharto, SU.

Semarang, 27 Mei 2009

Dosen Pembimbing,



(Dr. Syafrudin Budiningharto, SU)

NIP. 130610542

ABSTRAK

Deregulasi di sektor keuangan telah mulai dikeluarkan sejak tahun 1980an. Sektor moneter dan keuangan di Indonesia mengalami perubahan. Paket Kebijakan 1 Juni 1983 (Pakjun 1983) merupakan paket deregulasi yang mengawali diliberalkannya sektor keuangan Indonesia. Pembangunan yang dilakukan di sektor keuangan yang diwujudkan dengan adanya liberalisasi sektor keuangan ini diharapkan dapat mendorong terjadinya pendalaman sektor keuangan (*financial deepening*), yang kemudian mampu mempercepat laju pertumbuhan ekonomi melalui pembebasan suku bunga dari kontrol pemerintah (liberalisasi suku bunga), penurunan *reserve requirement*, menjaga agar sistem keuangan beroperasi secara kompetitif di bawah kondisi *free entry*. Berbagai penelitian telah dilakukan untuk menganalisis hubungan antara perkembangan sektor keuangan terhadap pertumbuhan ekonomi maupun antara perkembangan sektor keuangan dengan volatilitas perekonomian, namun hasil-hasil dari penelitian tersebut menemukan fenomena yang berbeda.

Pengujian hubungan kausalitas dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan *Granger Causality Test* dalam kerangka *Error Correction Model* (ECM). Variabel yang digunakan adalah Volatilitas perekonomian yang diproksi dari volatilitas pertumbuhan PDB riil, pertumbuhan ekonomi, serta perkembangan sektor keuangan yang menggunakan proksi rasio *demand deposit* terhadap M1, rasio uang kuasi terhadap PDB nominal, dan rasio kredit perbankan ke sektor swasta terhadap PDB nominal. Pengujian dilakukan dengan menggunakan data dari tahun 1983.2 hingga tahun 2007.4.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat hubungan kausalitas Granger antara perkembangan sektor keuangan ke arah pertumbuhan ekonomi, yang signifikan hanya pada variabel rasio kredit perbankan ke sektor swasta terhadap PDB nominal. Pola hubungan kausalitas sektor keuangan dengan pertumbuhan ekonomi di Indonesia memiliki hubungan satu arah, Indonesia mendukung hipotesis "*demand following*".

Hubungan kausalitas juga ditemukan antara perkembangan sektor keuangan terhadap volatilitas perekonomian, yang signifikan hanya pada variabel rasio kredit perbankan ke sektor swasta terhadap PDB nominal.. Rasio *demand deposit* terhadap jumlah uang beredar M1 dan rasio uang kuasi terhadap PDB nominal juga tidak signifikan dalam mempengaruhi volatilitas perekonomian. Pola hubungan kausalitas sektor keuangan dengan volatilitas perekonomian di Indonesia memiliki hubungan satu arah, yaitu kredit perbankan ke arah volatilitas perekonomian.

Kata kunci : Perkembangan sektor keuangan, pertumbuhan ekonomi, volatilitas perekonomian, uji kausalitas Granger.