

## ABSTRAK

### KONTRIBUSI DAN PENGARUH BI RATE TERHADAP INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR (PERIODE 2007:01-2014:06)

Oleh

DENIS ARIS WIBOWO

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis peranan dan pengaruh BI *rate* terhadap inflasi, kurs dan jumlah uang beredar selama periode 2007:01-2014:06. Alat analisis yang digunakan adalah Metode *Vector Error Correction Model* (VECM). Variabel yang digunakan meliputi BI *rate*, inflasi, kurs (Rp/\$) dan jumlah uang beredar.

Hasil analisis menunjukkan Bahwa: 1) Berdasarkan hasil analisis *impulse response* dapat disimpulkan bahwa inflasi, kurs (Rp/\$) dan jumlah uang beredar secara cepat merespon perubahan *shock* BI *rate* pada awal periode setelah *shock* terjadi. Pergerakan terhadap *shock* BI *rate*, inflasi merespon negatif. Sedangkan variabel Kurs (Rp/\$), pergerakan terhadap *shock* BI *rate*, kurs (Rp/\$) merespon positif Dan *Shock* variabel BI *rate* direspon variabel jumlah uang beredar negatif, 2) Hasil analisis *variance decomposition* dari BI *rate* menunjukkan bahwa selain berasal dari BI *rate* itu sendiri, variabel lain yang juga cukup besar dalam menjelaskan dinamika BI *rate* yaitu Inflasi yaitu sebesar 40% pada akhir periode. Hasil analisis *variance decomposition* dari dinamika inflasi paling besar dijelaskan oleh variabel inflasi itu sendiri sebesar 97,3% , sedangkan variabel BI *rate* dalam menjelaskan dinamika inflasi memberikan kontribusi sebesar 25% hingga akhir periode. Dari hasil *variance decomposition* dari dinamika jumlah uang beredar pada periode pertama paling besar dijelaskan oleh variabel jumlah uang beredar itu sendiri yaitu sebesar 96,7%. Sedangkan variabel BI *rate* dalam menjelaskan dinamika jumlah uang beredar memberikan kontribusi sebesar 3%. Hasil *variance decomposition* dari dinamika kurs (Rp/\$) dijelaskan oleh kurs (Rp/\$) itu sendiri yaitu sebesar 96%. Sedangkan variabel BI *rate* dalam menjelaskan dinamika *kurs* (Rp/\$) memberikan kontribusi sebesar 41% hingga akhir periode.

**Kata Kunci** : BI *rate*, Inflasi, Kurs, Jumlah Uang Beredar dan VECM.