

## ABSTRAK

### ANALISIS PERBEDAAN PENGARUH BI RATE DAN *NEUTRAL RATE OF INTEREST* (NRI) TERHADAP INFLASI DI INDONESIA (2005.07-2010.02)

Oleh

**HARTADI TRI LIESTIANTO**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan pengaruh suku bunga *BI Rate* (*observable*) dan NRI (*unobservable*) terhadap inflasi di Indonesia. Perbedaan pengaruh berdasarkan respon inflasi terhadap perubahan BI rate dan NRI serta kontribusi BI rate dan NRI terhadap inflasi di Indonesia.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah runtun waktu selama periode 2005.07-2010.02. Dalam penelitian ini, semua data diuji dengan uji stasioneritas (*Unit Root Test*) dan uji asumsi Klasik. Model dalam penelitian ini diestimasi dengan menggunakan *Vector Autoregression* (VAR). Estimasi VAR yang meliputi uji *Impulse Response* dan *Variance Decomposition*.

Hasil estimasi VAR berdasarkan *Impulse Response* menunjukkan bahwa inflasi lebih merespon perubahan *BI rate* dibandingkan dengan perubahan NRI. Kemudian berdasarkan *Variance Decomposition*, *BI Rate* lebih berkontribusi terhadap inflasi di Indonesia dibandingkan NRI. Sehingga dapat diketahui bahwa BI Rate lebih direspon dan berkontribusi terhadap inflasi di Indonesia.

Kata Kunci : Inflasi, BI Rate, *Neutral Rate of Interest*, VAR, *Impulse Responses*, *Variance Decomposition*, NRI.