

## DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
ABSTRACT.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Masalah.....	8
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Kuantitas Uang.....	11
2.1.2 Inflasi.....	13
2.1.2.1 Jenis Inflasi Menurut Penyebabnya.....	15
2.1.2.2 Volatilitas Inflasi.....	15
2.1.3 Teori Ekspektasi Rasional.....	16
2.1.4 Taylor Rule.....	17
2.1.5 Model Teoritis.....	18
2.2 Tinjauan Pustaka.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	33
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35

BAB III .....	36
3.1 Definisi Operasional Variabel .....	36
3.1.1 Variabel Terikat .....	36
3.1.2 Variabel Bebas .....	36
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	38
3.3 Metode Analisis Data .....	38
3.3.1 Model Estimasi ARCH-GARCH .....	39
1) Uji Stasioner .....	39
2) Uji Heterokedasitas ARCH <i>Effect</i> .....	40
3) Metode Estimasi ARCH-GARCH.....	41
3.3.2 Metode <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM) .....	43
1) Uji Stasioner .....	45
2) Uji Penentuan Lag Optimal .....	47
3) Uji Stabilitas Model VAR.....	47
4) Uji Kointegrasi.....	48
5) Uji Kausalitas Granger.....	49
6) <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	49
7) Deteksi Asumsi Klasik.....	50
a) Deteksi Heterokedasitas.....	51
b) Deteksi Multikolinieritas .....	51
c) Deteksi Autokorelasi .....	51
d) Deteksi Normalitas .....	52
8) Uji Statistik .....	52
a) Uji Koefisien Determinasi atau $R^2$ .....	52
b) Uji Simultan atau Uji F.....	53
c) Uji Parsial atau Uji t .....	53
9) Analisis <i>Impulse Respon Function</i> (IRF).....	54
10) Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD).....	55
BAB IV .....	56
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	56
4.1.1 Kondisi Geografis Indonesia .....	56

4.1.2 Perkembangan Inflasi di Indonesia.....	57
4.1.3 Perkembangan Uang (M1) di Indonesia.....	59
4.1.4 Perkembangan Suku Bunga di Indonesia .....	60
4.1.5 Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia .....	62
4.1.6 Perkembangan Net Ekspor di Indonesia.....	64
BAB V.....	67
5.1 Uji Stasioneritas .....	67
5.2 Analisis Volatilitas .....	68
5.2.1 Uji Heterokedasitas ARCH <i>Effect</i> .....	68
5.2.2 Estimasi Model ARCH-GARCH .....	69
5.2.3 Analisis Volatilitas ARCH-GARCH.....	70
5.2.3.1 Volatilitas Inflasi .....	70
5.2.3.2 Volatilitas Uang (M1).....	71
5.2.3.3 Volatilitas Suku Bunga Pinjaman.....	73
5.2.3.4 Volatilitas Nilai Tukar .....	74
5.2.3.5 Volatilitas Net Ekspor.....	75
5.3 Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Volatilitas Inflasi .....	77
5.3.1 Uji Stasioner .....	77
5.3.2 Uji Lag Length.....	78
5.3.3 Uji Stabilitas VAR.....	79
5.3.4 Uji Kointegrasi .....	80
5.3.5 Uji Kausalitas Granger .....	81
5.3.6 Hasil Estimasi VECM .....	82
5.4 Deteksi Asumsi Klasik.....	83
5.4.1 Deteksi Heterokedasitas .....	83
5.4.2 Deteksi Multikolinieritas .....	84
5.4.3 Deteksi Autokorelasi .....	85
5.4.4 Deteksi Normalitas .....	85
5.5 Uji Statistik .....	87
5.5.1 Uji Koefisien Determinasi .....	87
5.5.2 Uji Simultan atau Uji F.....	87

5.5.3 Uji Parsial atau Uji t .....	88
5.6 <i>Impuls Response Function</i> (IRF) .....	89
5.7 Forecasting Error Variance Decomption (FEVD) .....	91
5.8 Pembahasan.....	92
5.8.1 Volatilitas Jumlah Uang Beredar (M1) .....	92
5.8.2 Volatilitas Suku Bunga Pinjaman .....	94
5.8.3 Volatilitas Nilai Tukar .....	95
5.8.3 Volatilitas Net Ekspor.....	96
BAB VI .....	97
6.1 Kesimpulan .....	97
6.2 Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA .....	99
LAMPIRAN.....	100

**FEB UNDIP**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Uang (M1), GDP, Nilai Tukar dan Pengangguran Tahun 2017-2023 .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 5.1 Hasil <i>Unit Root Test</i> .....	67
Tabel 5.2 Uji Heterokedasitas <i>ARCH Effect</i> .....	68
Tabel 5.3 Uji Pemilihan Model ARCH-GARCH Terbaik.....	69
Tabel 5.4 Uji ARCH-LM.....	70
Tabel 5.5 Persamaan Volatilitas Inflasi .....	70
Tabel 5.6 Persamaan Volatilitas Uang (M1).....	72
Tabel 5.7 Persamaan Volatilitas Suku Bunga Pinjaman.....	73
Tabel 5.8 Persamaan Volatilitas Nilai Tukar.....	74
Tabel 5.9 Persamaan Volatilitas Net Ekspor.....	75
Tabel 5.10 Hasil <i>Unit Root Test</i> .....	77
Tabel 5.11 Hasil Uji Lag Optimum .....	78
Tabel 5.12 Hasil Uji Stabilitas VAR.....	79
Tabel 5.13 Hasil Uji Kointegrasi .....	80
Tabel 5.14 Hasil Uji Kausalitas Granger .....	81
Tabel 5.15 Hasil Estimasi Model VECM .....	82
Tabel 5.16 Deteksi Heterokedasitas .....	84
Tabel 5.17 Deteksi Multikolinieritas .....	84
Tabel 5.18 Deteksi Autokorelasi.....	85
Tabel 5.19 Deteksi Normalitas.....	86
Tabel 5.20 Hasil Uji <i>Forecasting Error Variance Decomposition</i> .....	91

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Inflasi di ASEAN Tahun 2017-2023 .....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 2017-2023 .....	3
Gambar 1.3 Volatilitas Inflasi di Indonesia Tahun 2017-2023 .....	4
Gambar 2.1 Hubungan Variabel Independen dengan Variabel Dependen .....	34
Gambar 3.1 Langkah-Langkah Tahapan VAR-VECM .....	44
Gambar 4.1 Peta Indonesia .....	56
Gambar 4.2 Tingkat Inflasi di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	57
Gambar 4.3 Uang (M1) di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	60
Gambar 4.4 Suku Bunga di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	61
Gambar 4.5 Nilai Tukar di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	63
Gambar 4.6 Ekspor dan Impor di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	65
Gambar 5.1 Volatilitas Inflasi di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	71
Gambar 5.2 Volatilitas Uang (M1) di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	72
Gambar 5.3 Volatilitas Suku Bunga Pinjaman di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	74
Gambar 5.4 Volatilitas Nilai Tukar di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	75
Gambar 5.5 Volatilitas Net Ekspor di Indonesia Januari 2008 – Desember 2023.....	76
Gambar 5.6 Hasil <i>Impluse Response Function</i> (IRF) .....	89

FEB UNDIP

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data-data variabel Inflasi, Uang (M1), Suku Bunga Pinjaman, Nilai Tukar Dan Net Ekspor di Indonesia.....	105
Lampiran 2: Uji Stasioneritas Model ARCH - GARCH.....	109
Lampiran 3: Uji Heterokedasitas-ARCH <i>Effect</i> .....	111
Lampiran 4: Model Uji ARCH-GARCH.....	112
Lampiran 5: Uji Evaluasi Heterokedasitas – ARCH LM.....	115
Lampiran 6: Data Volatilitas Inflasi, Uang (M1), Suku Bunga Pinjaman, Nilai Tukar dan Net Ekspor di Indonesia.....	116
Lampiran 7: Uji Stasioneritas VAR-VECM.....	120
Lampiran 8: Uji Lag Optimum.....	123
Lampiran 9: Uji Stabilitas VAR.....	123
Lampiran 10: Uji Kointegrasi Johansen.....	124
Lampiran 11: Uji Kausalitas Granger.....	124
Lampiran 12: Hasil Estimasi VECM.....	125
Lampiran 13: <i>Forecasting Error Variance Decomposition</i> (FEVD).....	128
Lampiran 14: <i>Impulse Response Function</i> .....	127
Lampiran 15: Deteksi Heterokedasitas.....	127
Lampiran 16: Deteksi Multikolinieritas.....	127
Lampiran 17: Deteksi Autokorelasi.....	130
Lampiran 18: Deteksi Normalitas.....	130