



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN LIKUIDITAS PEREKONOMIAN DI  
INDONESIA PADA TAHUN 1980-2012**

**SKRIPSI**

Oleh

**Silvia Hakim  
NIM 090810101151**

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN LIKUIDITAS PEREKONOMIAN DI  
INDONESIA PADA TAHUN 1980-2012**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Pembangunan (S1)  
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Silvia Hakim  
NIM 090810101151**

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan segala kerendahan hati dan puji syukur yang tak terhingga pada Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ayahanda Hairul Hakim dan Ibunda Sukmawati, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Guru-guru sejak TK sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTTO**

Harga kebaikan seorang manusia diukur melalui apa yang telah dilaksanakan atau diperbuatnya.

(Ali Bin Abi Thalib)

Ketekunan bisa membuat yang tidak mungkin menjadi mungkin,  
membuat kemungkinan menjadi kemungkinan besar,  
dan membuat kemungkinan besar menjadi pasti.

(Robert Half)

Orang lain terkadang tidak ingin tau bagaimana proses kita untuk meraih sebuah kesuksesan, yang mereka inginkan hanya hasil dari kesuksesan kita. Mereka akan mencela kita jika kita gagal, dan menjunjung kita disaat kita sukses.

(Ronald Frank)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Silvia Hakim

NIM : 090810101151

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Perekonomian di Indonesia Pada Tahun 1980-2012" adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 7 September 2014

Yang menyatakan,

Silvia Hakim  
NIM 090810101151

**SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN LIKUIDITAS PEREKONOMIAN DI  
INDONESIA PADA TAHUN 1980-2012**

Oleh

Silvia Hakim

NIM 090810101151

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Prof. Dr. Sarwedi, MM

Dosen Pembimbing II : Dr. Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si

## TANDA PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Permintaan  
Likuiditas Perekonomian di Indonesia Pada Tahun 1980-  
2012  
Nama Mahasiswa : Silvia Hakim  
NIM : 090810101151  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan  
Konsentrasi : Ekonomi Moneter  
Tanggal Persetujuan : 05 September 2014

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Dr. Sarwedi, MM  
NIP. 19531015 198303 1001

Dr. Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si  
NIP. 19640325 198902 1 001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan

Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si  
NIP. 19600412 198702 1 001

**PENGESAHAN  
JUDUL SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PERMINTAAN LIKUIDITAS PEREKONOMIAN DI INDONESIA PADA  
TAHUN 1980-2012**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Silvia Hakim

NIM : 090810101151

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

**26 September 2014**

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

**Susunan Panitia Penguji**

- |               |  |         |
|---------------|--|---------|
| 1. Ketua      | : Dr. Moh. Adenan M.M<br>NIP 196610311992031001                  | (.....) |
| 2. Sekretaris | : Drs. Badjuri M.E<br>NIP 195312251984031002                     | (.....) |
| 3. Anggota    | : Dr. Zainuri M.Si<br>NIP 196403251989021001                     | (.....) |
| 4. Anggota    | : Prof. Dr. Sarwedi .MM<br>NIP. 195310151983031001               | (.....) |
| 5. Anggota    | : Dr. Siswoyo Hari Santosa., SE, M.Si<br>NIP. 196403251989021001 | (.....) |

Foto 4 X 6  
warna

Mengetahui/Menyetujui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi Dekan,

Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si  
NIP. 19630614 1 199002 1 001



*Analisis Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Permintaan Likuiditas  
Perekonomian di Indonesia Pada Tahun 1980-2012*

**Silvia Hakim**

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,  
Universitas Jember*

**ABSTRAK**

Kebijakan moneter berpengaruh dalam mencapai stabilitas perekonomian suatu negara. Pada hakikatnya kebijakan moneter merupakan pengendalian jumlah uang beredar atau pasokan uang dalam negeri. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *gross domestic product*, nilai tukar, suku bunga dan inflasi terhadap permintaan likuiditas perekonomian (M2) berdasarkan teori permintaan uang Keynes. Penelitian ini fokus pada dua analisis, yaitu analisis deskriptif dan kuantitatif dengan menggunakan uji asumsi klasik *Ordinary Least Square* (OLS) dan metode estimasi Error Correction Model (ECM). Dari hasil analisis data menunjukkan bahwa pergerakan permintaan likuiditas perekonomian mengalami peningkatan pada tahun 1980-2012. Estimasi OLS menunjukkan bahwa variabel bebas dalam model mempengaruhi variabel terikat secara keseluruhan. Pada estimasi model ECM jangka pendek menunjukkan bahwa variabel nilai tukar berpengaruh positif sedangkan variabel inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap permintaan likuiditas perekonomian. Selanjutnya, hasil estimasi ECM jangka panjang menunjukkan bahwa variabel *gross domestic product*, inflasi dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap permintaan likuiditas perekonomian.

Kata Kunci: likuiditas perekonomian, *gross domestic product*, nilai tukar, suku bunga dan inflasi

*Analysis of Factors Affecting Demand Liquidity of Economy in Indonesia in Years  
1980-2012*

***Silvia Hakim***

*Department of Development Economics, Faculty of Economics, University of  
Jember*

**ABSTRACT**

*Monetary policy affects the achievement in economic stability of a country. Monetary policy is essentially the control of money supply in the country. The purpose of this research was to determine the effect of gross domestic product, exchange rates, interest rates and inflation on liquidity demand in the economy (M2) based on Keynes' theory of money demand. This research focuses on two analyses, that is, the assumption of descriptive and quantitative analysis using classical assumption test of Ordinary Least Square (OLS) and estimation method of Error Correction Model (ECM). The data analysis showed that the movement of liquidity demand in the economy increased in the years 1980-2012. OLS estimates indicated that the independent variables in the model affected the dependent variable in whole. The short run ECM model estimation showed that the exchange rate variable affected positively, while the variables of inflation and interest rates negatively affected liquidity demand in the economy. Furthermore, the long-term ECM estimation results indicated that the variables of gross domestic product, inflation and interest rates had a significant effect on liquidity demand in the economy.*

*Keywords: economic liquidity, gross domestic product, exchange rates, interest rates and inflation*

## RINGKASAN

**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Permintaan Likuiditas Perekonomian di Indonesia Pada Tahun 1980-2012;** Silvia Hakim, 090810101151; 2014; Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Pada dasarnya kebijakan moneter merupakan pengendalian jumlah uang beredar atau pasokan uang dalam suatu negara. Seringkali permintaan masyarakat akan uang sangat besar sehingga sulit untuk menentukan keseimbangan antara jumlah uang yang diminta dengan jumlah uang yang ditawarkan. Uang lebih cenderung mempengaruhi tinggi rendahnya harga karena semakin banyak jumlah uang beredar di masyarakat maka akan menyebabkan harga barang menjadi tinggi. Liberalisasi keuangan telah memiliki peranan penting dalam pembangunan ekonomi dengan membiarkan pasar keuangan ditentukan oleh kekuatan pasar. Indonesia mengikuti perkembangan tersebut yang ditandai dengan berbagai deregulasi keuangan dan perbankan yang dimulai pada tahun 1983.

Dampak adanya deregulasi tersebut mengakibatkan semakin meningkatnya integrasi dan interaksi antara berbagai unsur ekonomi serta semakin transparannya perekonomian setiap negara yang menyebabkan struktur ekonomi menjadi dinamis dan kompleks. Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi permintaan mata uang melalui kegiatan ekspor dan impor. Kegiatan ekspor dapat meningkatkan permintaan mata uang negara eksportir, sebaliknya impor dapat meningkatkan penawaran mata uang negara importir.

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi permintaan likuiditas perekonomian (M2) dengan menggunakan uji asumsi klasik OLS (*Ordinary Least Square*) dan metode estimasi ECM (*Error Correction Model*). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah permintaan uang M2, nilai tukar rupiah, *gross domestic product*, inflasi dan tingkat suku bunga dengan data sekunder pada tahun 1980-2012. Metode analisis yang digunakan berfokus pada analisis deskriptif dan analisis kuantitatif yaitu analisis

uji asumsi klasik OLS dan regresi dengan model statis yaitu *Error Correction Model* (ECM).

Analisis kuantitatif dengan uji OLS menunjukkan bahwa variabel bebas mempengaruhi variabel terikat secara keseluruhan. Estimasi dengan ECM dalam jangka pendek menunjukkan bahwa variabel nilai tukar berpengaruh positif sedangkan variabel inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap permintaan likuiditas perekonomian (M2). Selanjutnya, hasil estimasi ECM jangka panjang menunjukkan bahwa variabel *gross domestic product*, inflasi dan suku bunga yang berpengaruh signifikan terhadap permintaan likuiditas perekonomian. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hasil penelitian ini menunjukkan bahwa permintaan likuiditas perekonomian (uang M2) dideterminasi oleh variabel moneter terkait yang sesuai dengan teori permintaan uang Keynes.

Dalam implementasinya semua kegiatan perekonomian yang mencakup kegiatan produksi, investasi dan konsumsi selalu melibatkan permintaan uang dan penawaran uang. Sehingga sangat penting untuk otoritas moneter mengendaikan jumlah uang beredar untuk menjaga kestabilan nilai tukar dan mendorong kegiatan ekonomi.

## **PRAKATA**

Puji Syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Permintaan Likuiditas Perekonomian Di Indonesia Pada Tahun 1980-2012”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Sarwedi, MM selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
2. Dr. Siswoyo Hari S., SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing penulis untuk menyusun karya akhir yang baik dengan tulus dan ikhlas;
3. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D, terimakasih atas bantuan, dukungan, dan motivasinya selama ini sehingga penulis bisa mendapatkan banyak pembelajaran dan pengalaman;

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;
7. Ayahanda Hairul Hakim dan Ibunda Sukmawati, terimakasih yang tak terhingga atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan selama ini;
8. Adikku Jefri Maulana Rizki Hakim dan Oki Anjas Permana Hakim yang selalu memberi semangat serta doanya;
9. Seluruh teman-teman konsentrasi moneter yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas semangat dan motivasi yang telah diberikan selama ini.
10. Seluruh teman-teman di Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya;
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Akhir kata tidak ada sesuatu yang sempurna di dunia ini, penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya. Amien.

Jember, 12 Agustus 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

### Halaman

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>RINGKASAN</b> .....	<b>xi</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xx</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	<b>8</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	<b>9</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	<b>9</b>
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>11</b>
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	<b>11</b>
2.1.1 Teori Permintaan Uang Keynes .....	<b>11</b>
2.1.2 Konsep Uang .....	<b>15</b>
2.1.3 Definisi Volatilitas Nilai Tukar .....	<b>17</b>
2.1.4 Teori Nilai Tukar .....	<b>17</b>
2.1.5 Teori Sistem Nilai Tukar .....	<b>19</b>

2.1.6 Teori Suku Bunga .....	20
2.1.7 Teori Inflasi .....	23
2.1.8 <i>Gross Domestic Product</i> (GDP) .....	25
<b>2.2 Penelitian Sebelumnya .....</b>	<b>28</b>
<b>2.3 Kerangka Konseptual .....</b>	<b>31</b>
<b>2.4 Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>34</b>
<b>BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
<b>3.1 Jenis dan Sumber Data .....</b>	<b>35</b>
<b>3.2 Spesifikasi Model .....</b>	<b>35</b>
3.2.1 Spesifikasi Model Penelitian .....	34
<b>3.3 Metode Analisis Data .....</b>	<b>36</b>
3.3.1 Analisis Kualitatif Deskriptif .....	36
3.3.2 Analisis Kuantitatif : <i>Ordinary Least Square</i> (OLS).....	37
3.3.3 Analisis Kuantitatif : <i>Error Correction Model</i> (ECM) .....	39
<b>3.4 Uji Statistik .....</b>	<b>40</b>
3.5.1 Uji Stasioneritas .....	40
3.5.2 Uji Derajat Integrasi .....	41
3.5.3 Uji Kointegrasi .....	41
<b>3.5 Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>41</b>
3.5.1 Uji Multikolinieritas .....	42
3.5.2 Uji Heterokedastisitas .....	44
3.5.3 Uji Autokorelasi .....	45
3.5.4 Uji Normalitas .....	47
3.5.5 Uji Linieritas .....	48
<b>3.6 Definisi Variabel Operasional .....</b>	<b>48</b>
<b>BAB 4. PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
<b>4.1 Gambaran Umum .....</b>	<b>51</b>
4.1.1 Perkembangan dan Pertumbuhan Perkonomian Indonesia ...	51
4.1.2 Perkembangan Permintaan Uang M2.....	61
4.1.2.1 Perkembangan Permintaan Uang M1 di Indonesia.....	62
4.1.2.1 PerkembanganPermintaan Uang M2 di Indonesia.....	65



4.1.2 Konfigurasi Nilai Tukar, GDP, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Permintaan Uang M2 .....	70
<b>4.2 Hasil Analisis Data .....</b>	<b>72</b>
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	72
4.2.2 Uji Statistik .....	78
4.2.3 Uji Asumsi Klasik .....	86
<b>4.3 Pembahasan .....</b>	<b>87</b>
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>94</b>
<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>94</b>
<b>5.2 Saran .....</b>	<b>95</b>
<b>DAFTAR BACAAN .....</b>	<b>96</b>

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Sebelumnya .....	<b>29</b>
Tabel 4.1 Perkembangan Indikator Makro Ekonomi di Indonesia .....	<b>51</b>
Tabel 4.2 Nilai Mean, Median, Maximum, Minimum, Standart Deviasi dan Observation .....	<b>70</b>
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Uji Akar-akar Unit .....	<b>73</b>
Tabel 4.4 Hasil Uji Kointegrasi .....	<b>75</b>
Tabel 4.5 Hasil Estimasi <i>Ordinary Least Square</i> .....	<b>76</b>
Tabel 4.6 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> Jangka Pendek .....	<b>77</b>
Tabel 4.7 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> Jangka Panjang .....	<b>79</b>
Tabel 4.8 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	<b>80</b>
Tabel 4.9 Perkembangan Sistem Nilai Tukar Rupiah.....	<b>81</b>

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1 Permintaan Uang M2 di Indonesia tahun 2002-2012.....	4
Gambar 1.2 Neraca Transaksi Berjalan Tahun 2002-2012.....	5
Gambar 1.2 Nilai Tukar Rupiah tahun 2002-2012 .....	7
Gambar 2.1 Permintaan Uang untuk Transaksi dan Berjaga-jaga .....	12
Gambar 2.2 Permintaan Uang untuk Spekulasi .....	14
Gambar 2.3 Kerangka Konseptual .....	32
Gambar 4.1 Hubungan antara <i>Supply</i> dan <i>Demand</i> terhadap Uang dengan Tingkat Bunga.....	58
Gambar 4.2 Perkembangan Permintaan Uang M1 di Indonesia.....	59
Gambar 4.3 Perkembangan Permintaan Uang M2 di Indonesia.....	59
Gambar 4.4 Perkembangan Permintaan Uang M2 di Indonesia.....	73
Gambar 4.5 Perkembangan <i>Gross Domestic Product</i> 1980-2012.....	74
Gambar 4.6 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah 1980-2012.....	75
Gambar 4.7 Perkembangan Inflasi 1980-2012.....	76
Gambar 4.8 Perkembangan Suku Bunga 1980-2012.....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran A Data Penelitian .....	<b>100</b>
Lampiran B Hasil Estimasi OLS .....	<b>103</b>
Lampiran C Hasil Analisis Deskriptif.....	<b>104</b>
Lampiran D Hasil Uji Stasioneritas (Akar-akar Unit) .....	<b>105</b>
Lampiran E Uji Kointegrasi .....	<b>113</b>
Lampiran F Hasil Estimasi ECM dalam Jangka Pendek .....	<b>114</b>
Lampiran G Hasil Estimasi ECM Jangka Panjang .....	<b>115</b>
Lampiran H Uji Asumsi Klasik .....	<b>117</b>