

SKRIPSI

PENGUATAN SEKTOR MONETER DALAM RANGKA MENJAGA STABILITAS SISTEM KEUANGAN DENGAN PENDEKATAN ECM

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat dalam Mencapai Gelar Sarjana
Strata Satu (S1)



Oleh :

Fristi Wiku 17.91.0023

Dosen Pembimbing:

Fitri Juniwati Ayuningtyas, S.E., M.Ec.Dev

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2021**

**PENGUATAN SEKTOR MONETER DALAM RANGKA MENJAGA
STABILITAS SISTEM KEUANGAN
DENGAN PENDEKATAN ECM**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Strata Satu (S1)



disusun oleh

Fristi Wiku

17.91.0023

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2021**

PENGESAHAN SKRIPSI**PENGUATAN SEKTOR MONETER DALAM RANGKA
MENJAGA STABILITAS SISTEM KEUANGAN
DENGAN PENDEKATAN ECM**

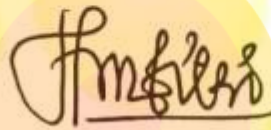
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat dalam Mencapai Gelar
Sarjana Strata Satu (S1) pada Program Studi Ekonomi
Universitas Amikom Yogyakarta

Diajukan oleh:

Fristi Wiku

17.91.0023

Menyetujui,
Dosen Pembimbing



Fitri Juniwati Ayuningtyas, S.E., M.Ec.Dev

NIK. 190302333

Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial

Ketua Program Studi

Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom

NIK. 190302125

Anik Sri Widawati, S.Sos., M.M

NIK. 190302041

MOTTO

**“Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada kemudahan.
Karena itu bila kau telah selesai mengerjakan yang lain
dan kepada Tuhan, berharaplah”**

(Q.S Al Insyirah: 6-8)

**“Berdoa, bekerja cerdas, berbuat baiklah. Semesta
mendukungmu”**

(Penulis)

**"Everything will be okay in the end, if it's not okay, it's
not the end."**

(Penulis)

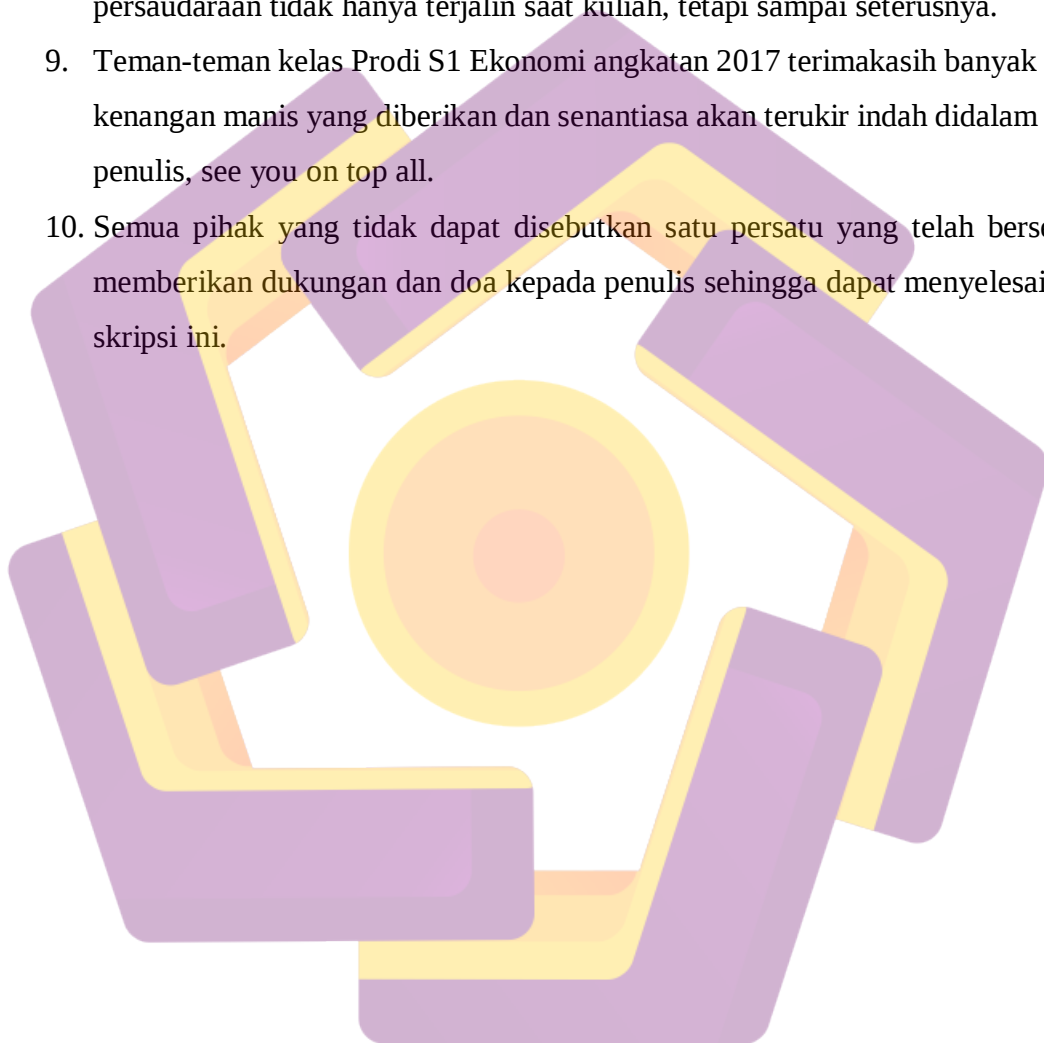
PERSEMBAHAN

Segala puji dan penuh rasa syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kekuatan, taufik dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam tak lupa dihaturkan kepada junjungan besar kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa zaman yang penuh penerangan di muka bumi ini. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang berperan penting dalam memotivasi dan membantu penyelesaian skripsi ini, yaitu:

1. Kedua orang tua. Bapak Sukardi Wiku dan Ibu Lely Krisna Alaina yang selalu mencurahkan cinta dan kasih sayang, tak hentinya memberikan doa, mengingatkan tanggung jawab, serta dukungan dalam bentuk moral dan materil.
2. Kedua adik penulis Fitval Junisar Wiku dan Finsar Apriansyah Wiku yang selalu memberikan doa dan hiburan untuk penulis.
3. Ibu Fitri Juniwati Ayuningtyas, S.E, M, Ec.Dev selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan ikhlas membimbing, memberikan motivasi dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen-dosen Prodi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta yang selama ini telah memberikan nasihat dan ilmu yang bermanfaat kepada penulis, semoga semua ilmu yang diberikan dapat berguna dan diterapkan penulis diluar kampus.
5. Abang Muhammad Ali Fauzy Pelu yang selalu mendampingi memberikan doa dan kekuatan, menjadi pendengar semua keluh kesah, memberikan masukan dan selalu membantu penulis apabila mengalami kesulitan dalam menyelesaikan skripsi.
6. Juhri Wiku dan Ninda Nadjamuddin Kakak yang selalu memberikan nasihat dan doa kepada penulis disaat membutuhkan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Sevenerz Vixxy, Sinta, Mirna, Kiky, mbak Bela, Debby, Dewi, Sovie, Yunita dan Friska sebagai sahabat yang selalu ada membantu dan menghibur dikala

penat, mengingatkan apabila lupa dan saling menguatkan dalam pembuatan skripsi.

8. Keluarga besar PERMATA (Persatuan Mahasiswa Timur Amikom Yogyakarta) Terima kasih banyak atas segala ilmu pembelajaran, pengalaman dan kenangan suka duka yang telah dilewati bersama. Semoga tali persaudaraan tidak hanya terjalin saat kuliah, tetapi sampai seterusnya.
9. Teman-teman kelas Prodi S1 Ekonomi angkatan 2017 terimakasih banyak atas kenangan manis yang diberikan dan senantiasa akan terukir indah didalam hati penulis, see you on top all.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah bersedia memberikan dukungan dan doa kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.



LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Fristi Wiku
NIM : 17.91.0023
Program Studi : S1 Ekonomi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Sosial
Universitas : Universitas Amikom Yogyakarta

Menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya ilmiah asli, bukan plagiasi dari karya orang lain. Apabila pernyataan ini tidak benar dan ditemukan plagiasi pada karya lain maka saya bersedia menerima sanksi yang telah ditentukan oleh Universitas.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya untuk dapat dipertanggungjawabkan sepenuhnya.

Yogyakarta, 12 Februari 2021

Yang Memberikan Pernyataan



Fristi Wiku

NIM, 17.91.0023

KATA PENGANTAR

Puji syukur, Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada kita semua sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata satu (S1) di program studi Ilmu Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.

Adapun penyusunan skripsi ini digunakan sebagai bukti bahwa penyusun telah melaksanakan dan menyelesaikan penelitian Skripsi. Dalam proses penyusunan laporan ini penyusun mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu kami mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. M. Suyanto, M.M. (Rektor Universitas Amikom Yogyakarta).
2. Emha Taufiq Luthfi, S.T.,M.Kom. (Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta)
3. Anik Sri Widawati, S.Sos., M.M. (Kaprodi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta)
4. Fitri Juniwati Ayuningtyas, S.E., M.Ec.Dev (Dosen Pembimbing Skripsi)

Yogyakarta, 27 Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
INTISARI.....	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	11
1.3. Tujuan Penelitian	13
1.4. Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori	15

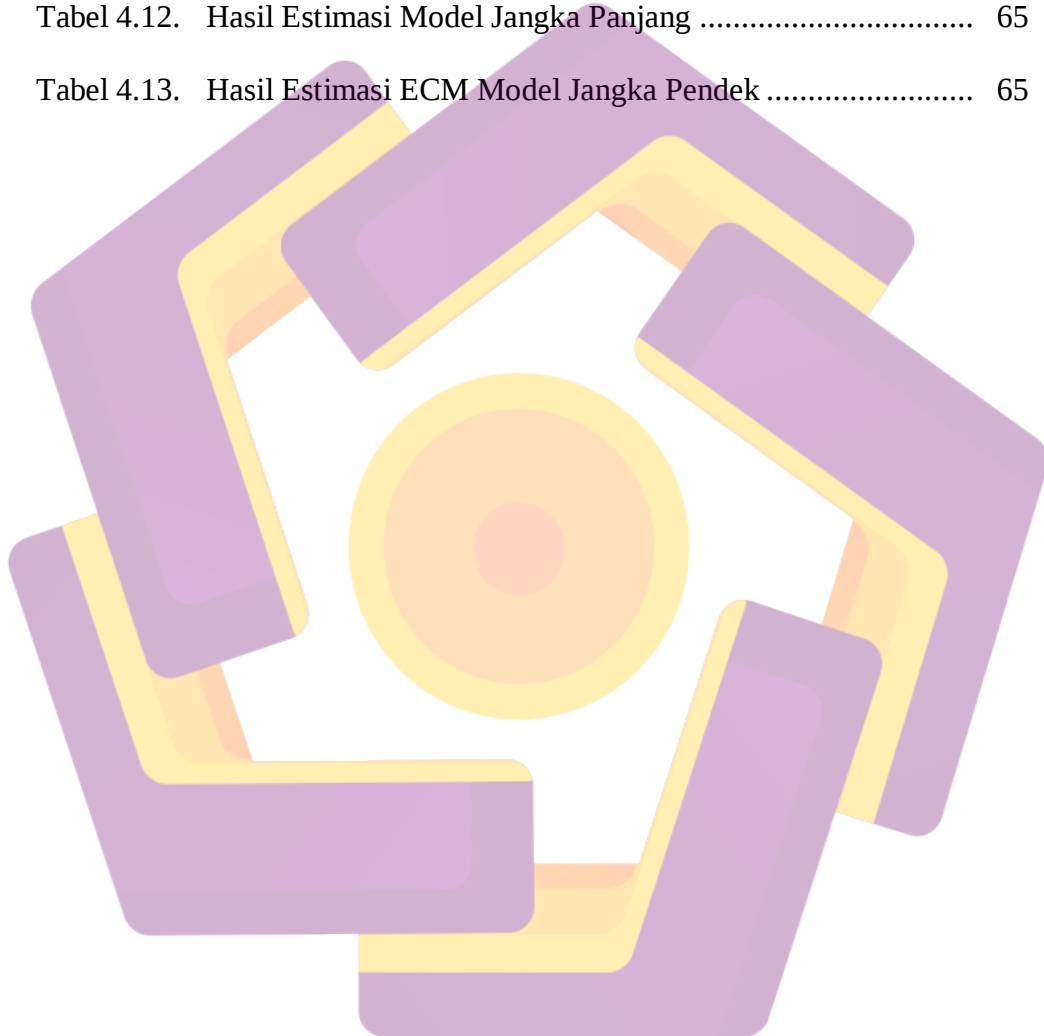
2.1.1.	Stabilitas Sistem Keuangan	15
2.1.2.	Hubungan Kebijakan Moneter Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan	17
2.1.3.	Non Performing Loan	19
2.1.4.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Stabilitas Sistem Keuangan	20
2.1.3.1.	Inflasi.....	20
2.1.3.2.	Jumlah Uang Beredar	22
2.1.3.3.	Suku Bunga	24
2.1.3.4.	Sertifikat Bank Indonesia	26
2.1.3.5.	Indeks Harga Saham Gabungan.....	27
2.2.	Penelitian Terdahulu	30
2.3.	Kerangka Konseptual.....	34
2.4.	Hipotesis.....	38
BAB III	METODE PENELITIAN	40
3.1.	Objek Penelitian.....	40
3.2.	Jenis dan Sumber Data	40
3.3.	Definisi Operasional Variabel	41
3.4.	Teknik Analisis Data.....	43
3.4.1.	Error Correction Model (ECM)	44
3.4.2.	Uji Stasioneritas (Unit Root Test)	50
3.4.3.	Uji Kointegrasi.....	51
3.4.4.	Uji Asumsi Klasik.....	51

3.4.5.	Uji Statistik	53
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
4.1.	Hasil Analisis	58
4.1.1.	Hasil Uji Stasioneritas (Unit Root Test)	58
4.1.2.	Hasil Uji Kointegrasi	59
4.1.3.	Hasil Uji Asumsi Klasik Jangka Panjang dan Jangka Pendek	60
4.1.4.	Estimasi Model Jangka Panjang (Ordinary Least Square) dan Jangka Pendek (Error Correction Model).....	64
4.1.5.	Hasil Uji Statistik Jangka Panjang dan Jangka Pendek	66
4.2.	Pembahasan	71
BAB V	PENUTUP	78
5.1.	Kesimpulan.....	78
5.2.	Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....		80
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		85

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Non Performing Loan (NPL) Bank Umum Kepada Pihak Ketiga Bukan Bank Menurut Jenis Penggunaan (Miliar Rupiah).....	7
Tabel 2.1.	Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 4.1.	Hasil Uji Stasioneritas (Unit Root Test).....	58
Tabel 4.2.	Hasil Uji Kointegrasi dengan Metode Engle Granger.....	59
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas Jangka Panjang dengan Metode Jarque-Bera (Uji J-B)	60
Tabel 4.4.	Hasil Uji Normalitas Jangka Pendek dengan metode Jarque-Bera (Uji J-B)	60
Tabel 4.5.	Hasil Uji Autokorelasi Jangka Panjang dengan Metode Breusch Godfrey Serial Correlation LM Test.....	61
Tabel 4.6.	Hasil Pengobatan Autokorelasi Jangka Panjang dengan Metode Diferensi Tingkat Pertama (first difference)	62
Tabel 4.7.	Hasil Uji Autokorelasi Jangka Pendek dengan Metode Breusch Godfrey Serial Correlation LM Test	62
Tabel 4.8.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Jangka Panjang dengan metode Breusch Pagan Godfrey	62
Tabel 4.9.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Jangka Pendek dengan metode Breusch Pagan Godfrey	63

Tabel 4.10. Hasil Uji Multikolinearitas Jangka Panjang dengan Metode Variance Inflation Factors.....	63
Tabel 4.11. Hasil Uji Multikolinearitas Jangka Pendek dengan Metode Variance Inflation Factors.....	64
Tabel 4.12. Hasil Estimasi Model Jangka Panjang	65
Tabel 4.13. Hasil Estimasi ECM Model Jangka Pendek	65



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Produk Domestik Bruto Indonesia

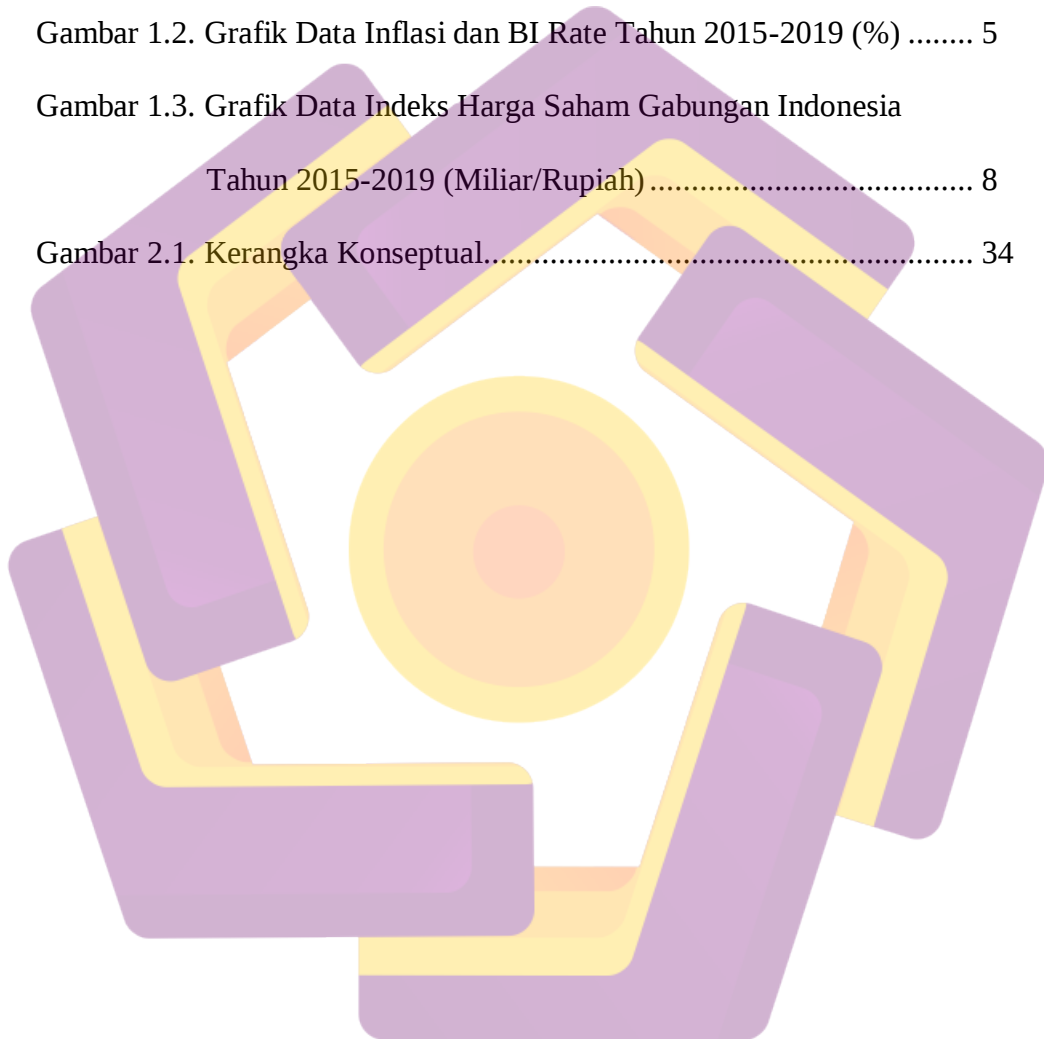
Tahun 2015-2019 (%)..... 3

Gambar 1.2. Grafik Data Inflasi dan BI Rate Tahun 2015-2019 (%) 5

Gambar 1.3. Grafik Data Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia

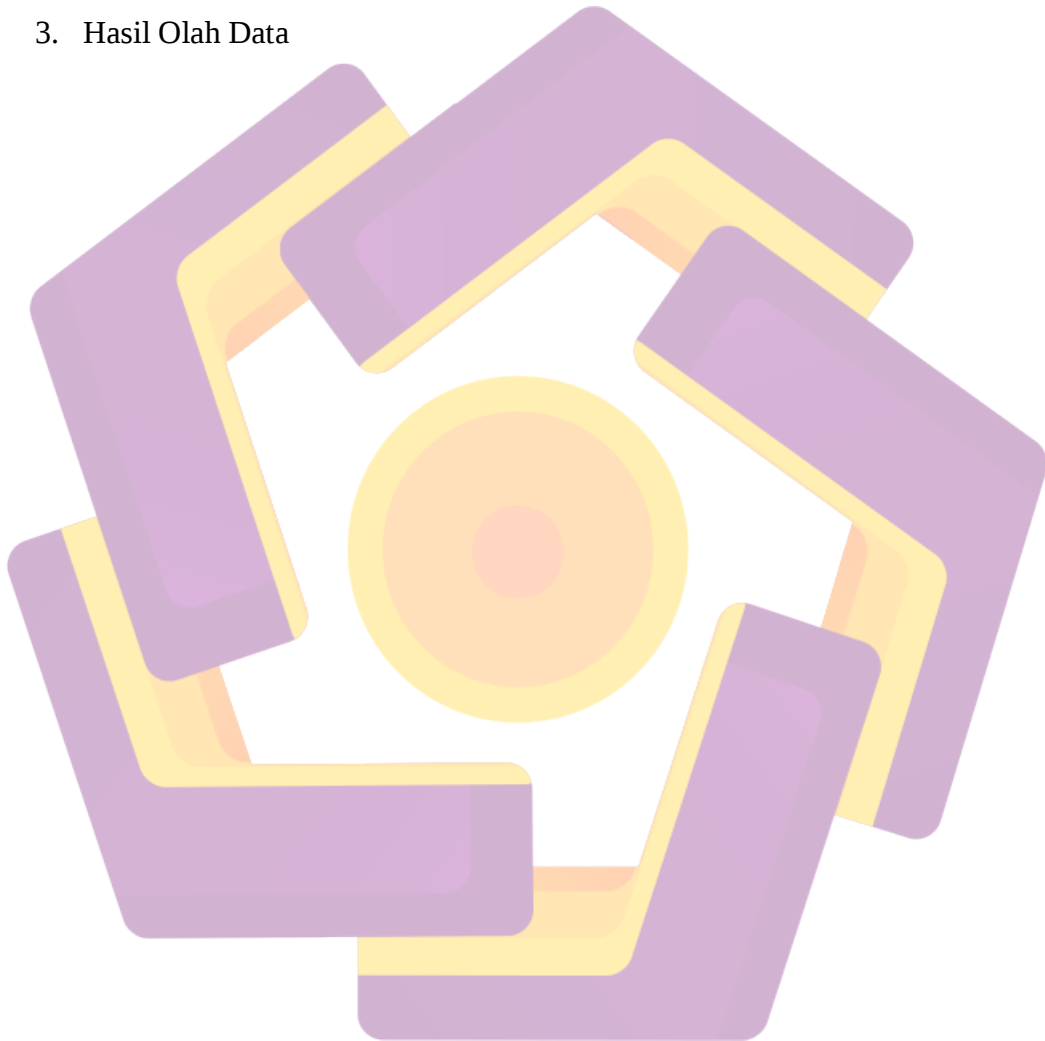
Tahun 2015-2019 (Miliar/Rupiah) 8

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual..... 34



DAFTAR LAMPIRAN

1. Curriculum Vitae
2. Kartu Bimbingan Skripsi
3. Hasil Olah Data



INTISARI

Stabilitas sistem keuangan memiliki peran penting dalam menjaga perekonomian suatu negara. Penilaian kestabilan sistem keuangan ini dapat dilihat dari kesehatan institusi keuangan dan pasar keuangan. Stabilitas sistem keuangan pada kesehatan institusi keuangan diukur dari kemampuan melakukan fungsi intermediasinya. Sementara itu, pasar keuangan dilihat dari kemampuannya dalam memfasilitasi sejumlah asset yang dijualbelikan dengan harga umum sesuai fundamental. Ketidakstabilan sistem keuangan berdampak buruk bagi sektor moneter karena transmisi kebijakan moneter tidak berfungsi dengan baik, fungsi intermediasi institusi keuangan tidak berjalan normal karena alokasi dana yang tidak tepat mengakibatkan hilangnya kepercayaan publik terhadap sistem keuangan. Salah satu tolok ukur yang mempengaruhi sistem keuangan di Indonesia adalah krisis ekonomi global pada tahun 2008. Krisis ini yang merusak sistem perbankan dan meluas sampai ke Asia dan Eropa dimana mengakibatkan penurunan pertumbuhan global dikarenakan sektor-sektor ekonomi dunia dikuasai oleh Amerika Serikat.

Di Indonesia sendiri, upaya untuk menghindari resiko ketidakstabilan sistem keuangan yang berasal dari eksternal maupun dalam negeri sangat diperlukan, terutama dengan penguatan sektor moneter yang mempengaruhi stabilitas sistem keuangan di Indonesia. Oleh sebab itu, dalam penelitian ini menggunakan variabel dependen yaitu *Non Performing Loan* bank umum dan variabel independen diantaranya inflasi, jumlah uang beredar (M2), BI rate, sertifikat Bank Indonesia dan indeks harga saham gabungan. Metode analisis yang digunakan adalah *Error Correction Model* (ECM) dengan data *time series* dimulai dari tahun 2015:1-2019:12 yang bertujuan untuk menganalisis hubungan jangka panjang dan jangka pendek dari variabel-variabel yang di analisis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek JUB/M2, BI rate, SBI dan IHSG berpengaruh signifikan terhadap stabilitas sistem keuangan (NPL) sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap stabilitas sistem keuangan (NPL). Pada jangka panjang hasil yang diperoleh bahwa variabel inflasi, JUB/M2, BI rate, SBI dan IHSG berpengaruh signifikan terhadap stabilitas sistem keuangan (NPL).

Kata Kunci: Sektor Moneter, Stabilitas Sistem Keuangan, *Error Correction Model*

ABSTRACT

Financial system stability has an important role in maintaining a country's economy. Assessment of financial system stability can be seen from the health of financial institutions and financial markets. Financial system stability in the health of financial institutions is measured by the ability to perform its intermediary function. Meanwhile, the financial market is seen from its ability to facilitate a number of assets that are traded at general prices according to fundamentals. Financial system instability has a bad impact on the monetary sector because the transmission of monetary policy is not functioning properly, the intermediary function of financial institutions is not running normally because the allocation of funds is not properly resulting in the loss of public confidence in the financial system. One of the benchmarks affecting the financial system in Indonesia is the global economic crisis in 2008. This crisis damaged the banking system and spread to Asia and Europe where it resulted in a decline in global growth because the world's economic sectors were controlled by the United States.

In Indonesia itself, efforts to avoid the risk of financial system instability originating from external and domestic sources are urgently needed, particularly by strengthening the monetary sector which affects the stability of the financial system in Indonesia. Therefore, in this study, the dependent variable is commercial bank non-performing loans and the independent variables include inflation, money supply (M2), BI rate, Bank Indonesia certificate and the composite stock price index. The analysis method used is the Error Correction Model (ECM) with time series data starting from 2015: 1-2019: 12 which aims to analyze the long-term and short-term relationships of the variables analyzed.

The results showed that in the short term JUB / M2, BI rate, SBI and IHSG had a significant effect on financial system stability (NPL), while inflation had no effect on financial system stability (NPL). In the long term, the results show that the inflation variable, JUB / M2, BI rate, SBI and IHSG have a significant effect on financial system stability (NPL).

Keywords: Monetary Sector, Financial System Stability, Error Correction Model