DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI v
ABSTRACT vi
ABSTRAK vii
KATA PENGANTAR viii
DAFTAR ISI xi
DAFTAR TABEL xiv
DAFTAR GAMBAR xv
DAFTAR LAMPIRAN xvi
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Rumusan Masalah 10
1.3 Tujuan Penelitian 10
1.4 Manfaat Penelitian 11
1.4.1 Manfaat Teoritis 11
1.4.2 Manfaat Praktis 12
1.4.3 Manfaat bagi Penelitian Selanjutnya 12
1.5 Sistematika Penulisan 13
BAB II TELAAH PUSTAKA 15
2.1 Landasan Teori 15
2.1.1 Konsep Efektivitas Kebijakan Moneter 16
2.1.2 Kredibilitas, Time Inconsistency, dan Inflation Bias 18
2.1.3 Independensi Bank Sentral 20
2.1.4 Suku Bunga sebagai Instrumen dan Respons Kebijakan Moneter 22
2.1.5 Tekanan Eksternal dari Nilai Tukar Mata Uang 24
2.1.6 Kerangka Inflation Targeting dan Loss Function 26

2.1.7 Taper Tantrum 2013 sebagai Patahan Struktural (Structural Break).... 29
2.2 Penelitian Terdahulu 31
2. 3 Hubungan Antarvariabel 41
2.3.1 Hubungan Independensi Bank Sentral dengan Efektivitas Kebijakan Moneter 42
2.3.2 Hubungan Suku Bunga dengan Efektivitas Kebijakan Moneter 45
2.3.3 Hubungan Nilai Tukar dengan Efektivitas Kebijakan Moneter 46
2.4 Kerangka Pemikiran 48
2.5 Hipotesis 51
BAB III METODE PENELITIAN 53
3.1 Jenis dan Sumber Data 53
3.2 Definisi Operasional 54
3.2.1 Efektivitas Kebijakan Moneter 54
3.2.2 Independensi Bank Sentral 56
3.2.3 Suku Bunga 56
3.2.4 Nilai Tukar 57
3.3 Teknik Pengumpulan Data 59
3.4 Metode Analisis Data 59
3.4.1 Ekstraksi Output Gap 60
3.4.2 Uji Stationaritas 60
3.4.3 Penentuan Lag Optimum 62
3.4.4 Spesifikasi Model SPVAR 63
3.4.5 Identifikasi Struktural (Dekomposisi Cholesky) 66
3.4.6 Uji Patahan Struktural (*Structural Break*) 69
3.4.7 Uji Stabilitas dan Komparasi Rezim Kebijakan 70
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 73
4.1 Deskripsi Objek Penelitian 73
4.1.1 Konteks Makroekonomi dan Kelembagaan Negara Sampel 73
4.1.2 Statistik Deskriptif Negara Sampel 75
4.1.3 Uji Stationaritas (Panel Unit Root Test) 78
4.1.4 Penentuan Lag Optimal 80

4.1.5 Uji Patahan Structural 81
4.2 Analisis Data 83
4.2.1 Estimasi Panel SVAR dan Matrix Identifikasi 83
4.2.2 Uji Stabilitas Model 84
4.2.3 Analisis Impulse Response 85
4.2.4 Analisis Forecast Error Variance Decomposition 86
4.3 Interpretasi Hasil 91
4.3.1 Efektivitas Kebijakan Bank Sentral 91
4.3.2 Efektivitas Instrumen Kebijakan Reaktif 91
4.3.3 Komparasi Dekomposisi Variance dan Heterogenitas Negara Sampel 92
BAB V PENUTUP 94
5.1 Simpulan 94
5.2 Keterbatasan Penelitian 95
5.3 Saran 96
5.3.1 Implikasi Kebijakan 96
5.3.2 Saran bagi Penelitian Selanjutnya 97
DAFTAR PUSTAKA 98
LAMPIRAN 102

UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
FEB UNDIP