

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.1.1 Identifikasi Masalah	1
1.1.2 Batasan Masalah	6
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Hasil Penelitian	9
1.3.1 Tujuan	9
1.3.2 Manfaat	10
II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Teori yang Berkenaan dengan Variabel Penelitian	11
2.1.1 Stabilitas Sistem Keuangan	11
2.1.2 Hipotesis Instabilitas Finansial	19
2.1.3 Prosiklisitas Keuangan	22
2.1.4 Jumlah Uang Beredar	27
2.1.5 Suku Bunga	32
2.1.6 Kurs	35
2.1.7 Kebijakan Moneter dalam Jangka Pendek	41
2.1.8 Kebijakan Moneter dalam Jangka Panjang	42
2.1.9 Transmisi Kebijakan Moneter dan Stabilitas Sistem Keuangan	45
2.1.10 <i>Aggregate Financial Stability Index</i>	47
2.2 Penelitian Terdahulu	54
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	64
2.4 Hipotesis	66
III METODE PENELITIAN	68
3.1 Definisi Operasional Variabel	68
3.1.1 Stabilitas Sistem Keuangan	68
3.1.2 Jumlah Uang Beredar	70
3.1.3 Suku Bunga	71
3.1.4 Kurs	71
3.2 Jenis dan Sumber Data	72
3.3 Spesifikasi Model	73
3.3.1 Variabel Bebas dan Variabel Terikat	73
3.3.2 Spesifikasi Teori	73
3.3.3 Spesifikasi Matematis	74
3.4 Metode Pengumpulan Data	76
3.5 Metode Analisis	77
3.5.1 <i>Aggregate Financial Stability Index</i>	77

3.5.2	Pengukuran <i>Aggregate Financial Stability Index</i>	79
3.5.3	Uji Stasioneritas Data dan Derajat Integrasi	82
3.5.4	Pengujian Model Regresi	83
3.5.4.1	<i>Cointegration Analysis (Two-Step Procedure</i> Engle dan Granger	83
3.5.4.1.1	<i>Estimate the Long Run (Equilibrium)</i> <i>Equation</i>	83
3.5.4.1.2	<i>Estimate the Error Correction Model</i>	84
3.5.4.2	<i>Goodness of Fit</i>	84
3.5.4.2.1	Koefisien Determinasi	84
3.5.4.2.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik <i>F</i> )	85
3.5.4.2.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik <i>t</i> )	86
3.5.4.3	Uji Normalitas	89
3.5.4.4	Uji Multikolinearitas	90
3.5.4.5	Uji Heteroskedastisitas	92
3.5.4.6	Uji Autokorelasi	93
3.6	Interpretasi dan Analisis Hasil	94
3.6.1	Kriteria Apriori Teori	94
3.6.2	Kriteria Statistik	94
3.6.2.1	Uji Stasioneritas Data dan Derajat Integrasi	94
3.6.2.2	Pengujian Model Regresi	95
3.6.2.2.1	<i>Cointegration Analysis (Two-Step</i> <i>Procedure</i> Engle dan Granger	95
3.6.2.2.1.1	<i>Estimate the Long</i> <i>Run (Equilibrium)</i> <i>Equation</i>	95
3.6.2.2.1.2	<i>Estimate the Error</i> <i>Correction Model</i>	96
3.6.2.2.2	<i>Goodness of Fit</i>	97
3.6.2.2.2.1	Koefisien Determinasi	97
3.6.2.2.2.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik <i>F</i> )	97
3.6.2.2.2.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik <i>t</i> )	98
3.6.2.2.3	Uji Normalitas	98
3.6.2.2.4	Uji Multikolinearitas	99
3.6.2.2.5	Uji Heteroskedastisitas	99
3.6.2.2.6	Uji Autokorelasi	99
IV	GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN	101
4.1	Stabilitas Sistem Keuangan	101
4.2	Jumlah Uang Beredar	103
4.3	Suku Bunga	106
4.4	Kurs	109
V	HASIL DAN PEMBAHASAN	114
5.1	Indeks Stabilitas Sistem Keuangan Indonesia	114
5.2	Uji Stasioneritas Data dan Derajat Integrasi	117
5.3	<i>Cointegration Analysis (Two-Step Procedure</i> Engle dan Granger)	119
5.3.1	<i>Estimate the Long Run (Equilibrium) Equation</i>	119
5.3.2	<i>Estimate the Error Correction Model</i>	120

5.4	<i>Goodness of Fit</i>	122
5.4.1	Koefisien Determinasi	122
5.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik $F$ )	123
5.4.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik $t$ )	123
5.4.4	Uji Normalitas	125
5.4.5	Uji Multikolinearitas	126
5.4.6	Uji Heteroskedastisitas	127
5.4.7	Uji Autokorelasi	128
VI	PENUTUP	130
6.1	Simpulan	130
6.2	Limitasi	135
6.3	Saran	136
6.3.1	Implikasi Kebijakan	136
6.3.2	Saran Penelitian Mendatang	137
	DAFTAR PUSTAKA	138
	LAMPIRAN	145
	BIODATA	175