

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh fluktuasi harga minyak mentah dimana fluktuasi harga minyak mentah dipengaruhi oleh beberapa komponen seperti *oil supply shocks*, *global demand shocks*, dan *oil-specific demand shocks* kemudian menganalisis pengaruh dari masing-masing komponen tersebut terhadap indeks produksi industri manufaktur, indeks produksi industri makanan, minuman, dan tembakau, indeks produksi industri kimia dan barang-barang dari bahan kimia, minyak bumi, karet, dan plastik, serta indeks produksi industri barang dari logam, bukan mesin, dan peralatannya di Indonesia dengan pendekatan model Fukunaga et al (2009).

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah produksi minyak mentah global, indeks produksi industri manufaktur global, harga minyak mentah WTI, indeks produksi industri manufaktur, indeks produksi industri makanan, minuman, dan tembakau, industri kimia dan barang-barang dari bahan kimia, minyak bumi, karet dan plastik, serta industri barang dari logam, bukan mesin, dan peralatannya periode Januari 1994 hingga Desember 2019. Metode penelitian adalah VAR *in difference* dengan metode analisis adalah *granger causality test*, *Impulse Response Function* (IRF), dan *Forecast Error Variance Decomposition* (FEVD).

Global demand shocks dan *oil-specific demand shocks* berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga minyak mentah sedangkan *oil supply shocks* tidak berpengaruh signifikan. *Oil-specific demand shocks* berpengaruh signifikan terhadap indeks produksi industri manufaktur sementara *oil supply shocks* dan *global demand shocks* tidak berpengaruh signifikan. Variabel dekomposisi fluktuasi harga minyak yaitu *oil supply shocks*, *global demand shocks*, *oil-specific demand shocks* tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks produksi industri makanan, minuman, dan tembakau, indeks produksi industri kimia dan barang-barang dari bahan kimia, minyak bumi, karet dan plastik, dan indeks produksi industri barang dari logam, bukan mesin, dan peralatannya.

Keywords : *oil supply shocks*, *global demand shocks*, *oil-specific demand shocks*, industri manufaktur, VAR *in difference*.