

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Studi ini bertujuan untuk melihat pengaruh defisit anggaran terhadap inflasi di Indonesia pada periode 2001Q1-2023Q4. Berdasarkan hasil penelitian ini telah sejalan dengan penelitian (Emmanuel dan Jackson, 2016) bahwa tidak ada hubungan langsung antara defisit anggaran terhadap inflasi. Hasil dari estimasi menyatakan bahwa dari hasil estimasi dengan menggunakan model OLS menunjukkan bahwa variabel output pada periode sebelumnya dan saat ini secara signifikan memengaruhi output pada periode sekarang. Suku bunga memiliki nilai negatif signifikan terhadap inflasi, menunjukkan bahwa peningkatan suku bunga akan menurunkan inflasi. Hasil analisis SVAR menggambarkan hubungan interaktif antara variabel ekonomi makro. Hasil menunjukkan bahwa konsumsi dipengaruhi oleh output dan suku bunga, di mana peningkatan output meningkatkan konsumsi dan peningkatan suku bunga menurunkan konsumsi. Investasi dipengaruhi oleh ekspektasi output dan suku bunga, di mana peningkatan ekspektasi output meningkatkan investasi dan peningkatan suku bunga menurunkan investasi. Hasil secara keseluruhan dinyatakan bahwa terdapat hubungan signifikan antara defisit anggaran terhadap inflasi, namun hasil tersebut perlu melewati transmisi kebijakan moneter melalui suku bunga.

5.2. Implikasi dan Saran

Hasil penelitian menekankan pentingnya kebijakan moneter khususnya pengendalian suku bunga atau melalui transmisi kebijakan moneter dalam mengontrol inflasi. Pemerintah dan bank Indonesia perlu mempertimbangkan kebijakan moneter yang tepat untuk menurunkan suku bunga guna mendorong pertumbuhan ekonomi dan mengurangi terjadinya inflasi. Pemerintah juga perlu menggunakan kebijakan fiskal yang efektif untuk mengendalikan inflasi. Kebijakan tersebut perlu disesuaikan dengan kondisi ekonomi dan inflasi agar tidak berdampak negatif pada pertumbuhan ekonomi. Hal tersebut tentunya Bank Indonesia dan pemerintah memiliki peran yang sangat penting sebagai pembuat kebijakan yang perlu aktif bekerja sama dalam mengendalikan inflasi melalui pengendalian defisit anggaran dan suku bunga. Maka dari itu evaluasi kebijakan dari penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan yang diterapkan oleh pemerintah di masa lalu dan saat ini akan berdampak pada hasil di masa yang akan datang. Oleh karena itu, penting untuk mengevaluasi kebijakan sebelumnya dan melanjutkan kebijakan yang efektif untuk menjaga stabilitas ekonomi dan mengurangi risiko terjadinya inflasi. Banyaknya kemungkinan kekurangan dari penelitian ini maka dari itu penelitian lebih lanjut perlu untuk mengeksplorasi lebih banyak faktor yang mempengaruhi inflasi dan hubungan antara defisit anggaran dan inflasi. Penelitian ini dapat membantu dalam pengembangan kebijakan yang lebih efektif guna mencapai tujuan yang diteliti.

Daftar Pustaka

- Aghevli, B. B., & Khan, M. S. (1978). Government Deficits and the Inflationary Process in Developing Countries.
- Alam, M. M., Sadekin, M. N., & Saha, S. K. (2022). The impact of macroeconomic variables on the budget deficit in Bangladesh: an econometric analysis. *South Asian Journal of Business Studies*, 11(2), 216–234. <https://doi.org/10.1108/SAJBS-05-2020-0141>
- Alavirad, A., & Athawale, S. (2005). The impact of the budget deficit on inflation in the Islamic Republic of Iran.
- Badan Pemeriksa Keuangan. (2003). Undang-undang republik Indonesia no 17 tahun 2003 tentang keuangan negara. https://www.bpk.go.id/assets/files/storage/2013/12/file_storage_1386161145.pdf. Diakses pada 8 November 2023
- Blanchard, O., & Perotti, R. (2002). An Empirical Characterization Of The Dynamic Effects Of Changes In Government Spending And Taxes On Output. www.iue.it/Personal/Perotti
- Blanchard, O.J., 1990, "Suggestions for a New Set of Fiskal Indicators", OECD Economics
- Blanchard, O. J. (1985). Debt, Deficits, and Finite Horizons. In *Source: Journal of Political Economy* (Vol. 93, Issue 2).
- Catão, L. A. V., & Terrones, M. E. (2005). Fiscal deficits and inflation. *Journal of Monetary Economics*, 52(3), 529–554. <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2004.06.003>
- Catao, L.A., & Terrones, M.E. (2005). Fiscal deficits and inflation. *Journal of Monetary Economics*, 52(3), 529–554. <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2004.06.003>
- Coibion, O., Gorodnichenko, Y., & Weber, M. (2021). Fiscal Policy and Households' Inflation Expectations: Evidence from a Randomized Control Trial.
- Hemming, R., Kell, M., & Mahfouz, S. (2002). The Effectiveness of Fiscal Policy in Stimulating Economic Activity A Review of hte Literature. IMF Woking Paper, 1-53.
- Kemenkeu. (2020, Juli 27). Siaran Pers Kementerian Keuangan SP-57/KLI/2020 Kerja Sama Pemerintah Pusat dan Pemerintah Daerah untuk Pemulihan Ekonomi Pasca Pandemi. Retrieved from <https://djpk.kemenkeu.go.id/?p=16989>
- Khieu, H. Van. (2021). Budget deficits, money growth and inflation: empirical evidence from Vietnam. *Fulbright Review of Economics and Policy*, 1(1), 61–78. <https://doi.org/10.1108/frep-05-2021-0030>
- Leeper, E. M. (1991). Equilibria under "active" and "passive" monetary and fiscal policies. In *Journal of Monetary Economics*. 27
- Luo, H., & Golembiewski, R. T. (1996). Budget Deficits In China: Calculations, Causes, And Impacts (Vol. 8, Issue 3).
- Mountford, A., College, R. H., Uhlig, H., & Uhlig, H. (2002). What are the Effects of Fiscal Policy Shocks ?.

- Nguyen, T. D. (2019). Impact Of Government Spending On Inflation In Asian Emerging Economies: Evidence From India, China, And Indonesia. *Singapore Economic Review*, 64(5), 1171–1200. <https://doi.org/10.1142/S0217590816500338>
- Pamuji, Teguh. 2008. Analisis Dampak Defisit Anggaran Terhadap Ekonomi Makro di Indonesia
- Sims, C. A. (1994). A simple model for study of the determination of the price level and the interaction of monetary and fiscal policy In *Econ Theory*. 4
- Sims, C. A. (2011). Stepping on a rake: The role of fiscal policy in the inflation of the 1970s. In *European Economic Review* (Vol. 55, Issue 1, pp. 48–56). <https://doi.org/10.1016/j.euroecorev.2010.11.010>
- Sims, C. A. (2011). Stepping on a rake: The role of fiscal policy in the inflation of the 1970s. In *European Economic Review* 55(1), 48–56. <https://doi.org/10.1016/j.euroecorev.2010.11.010>
- Solomon, M., & De Wet, W. A. (2004). The Effect of a Budget Deficit on Inflation: The Case of Tanzania. In *SAJEMS NS*, 7(1).
- Stability, P., & Woodford, M. (2001). Fiscal Requirements for. In *Source: Journal of Money, Credit and Banking* 33(3). <http://www.jstor.org/stable/2673890>
- Surjaningsih, N., Diah, G. A., & Trisnanto, U. B. (2012). The Impact of Fiscal Policy on The Output and Inflation.
- Surjaningsih, N., Utari, G. D., & Trisnanto, B. (2012). Dampak Kebijakan Fiskal Terhadap Output dan Inflasi. *Bulletin of Monetary Economics and Banking*, 14(4), 1-32. [<https://doi.org/10.21098/bemp.v14i4.365>]
- Tanaka, Y. (2023). Monetary economy and budget deficit in endogenous growth model. *International Studies of Economics*. <https://doi.org/10.1002/ise3.49>
- Utama, C., Insukindro, & Fitriady, A. (2022). FISCAL and MONETARY POLICY INTERACTIONS in Indonesia during PERIODS of ECONOMIC TURMOIL in the US: 2001Q1-2014Q4. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, 25(2), 97–116. <https://doi.org/10.21098/bemp.v25i1.1619>
- Waggoner, D. F., & Zha, T. (2003). A Gibbs sampler for structural vector autoregressions. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 28(2), 349–366. [https://doi.org/10.1016/S0165-1889\(02\)00168-9](https://doi.org/10.1016/S0165-1889(02)00168-9)
- Woodford, M. (1995). Price-level determinacy without control of a monetary aggregate*. In *Conference Series on Public Policy*, 43