

COINTEGRATION ANALYSIS OF TOURISM, INFLATION, INTEREST RATE AND ECONOMIC GROWTH IN A SPECIAL AUTONOMY REGION OF ACEH PROVINCE, INDONESIA

DZAKIYY HADIYAN ACHYAR



**ECONOMICS
POSTGRADUATE SCHOOL
IPB UNIVERSITY
BOGOR
2021**

@Hak cipta milik IPB University

IPB University





@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
— Bogor Indonesia —

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Perpustakaan IPB University

STATUTORY DECLARATION

I, Dzakiyy Hadiyan Achyar, hereby declare that the master thesis entitled “Cointegration Analysis of Tourism, Inflation, Interest Rate, and Economic Growth in a Special Autonomy Region of Aceh Province, Indonesia” is my original work with the direction of the supervisory commission and has not been submitted in any form to any other higher education institution. Sources of information derived from or quoted from published or unpublished works of other authors have been mentioned in the text and are listed in the references at the end of this thesis.

I hereby assign the copyright of my writing to the IPB University.

Bogor, July 2021

Dzakiyy Hadiyan Achyar
H151180324

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



RINGKASAN

DZAKIYY HADIYAN ACHYAR. Analisis Kointegrasi Pariwisata, Inflasi, Suku bunga dan Pertumbuhan Ekonomi di Daerah Otonomi Khusus Provinsi Aceh , Indonesia. Dibimbing oleh DEDI BUDIMAN HAKIM dan FIRMIN DOKO TCHATOKA.

Provinsi Aceh menerima Dana Otonomi Khusus untuk mengoptimalkan sumber daya keuangannya melalui pemerintah lokal. Belanja pemerintah di sektor pariwisata telah menjadi salah satu alokasi anggaran yang penting untuk mempercepat pertumbuhan ekonomi. Belanja di sektor tersebut adalah kebijakan fiskal yang sangat dipengaruhi oleh kebijakan moneter seperti suku bunga dan inflasi. Sehingga, tujuan utama dari penelitian ini adalah menganalisis kointegrasi antara pariwisata, inflasi, suku bunga dan pertumbuhan ekonomi di Provinsi Aceh.

Model ekonometrika kointegrasi Johansen digunakan untuk mengevaluasi keseimbangan jangka panjang pada variabel belanja pemerintah di sektor pariwisata, inflasi, suku bunga, dan pertumbuhan ekonomi. Pengamatan ini berdurasi 30 tahun dari tahun 1990 hingga 2019 dengan data kuartalan. Sehingga, evaluasi ini menjadi sangat penting untuk mengetahui sejauh mana kebijakan belanja pemerintah telah berkontribusi bagi kemajuan daerah.

Penelitian ini menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi berpengaruh positif terhadap suku bunga. Belanja pemerintah di sektor pariwisata berpengaruh negatif terhadap suku bunga. Inflasi berpengaruh positif terhadap suku bunga. Sehingga, ada beberapa rekomendasi yang dapat diterapkan seperti menjaga inflasi tetap rendah dan menetapkan suku bunga yang dapat menciptakan iklim bisnis yang baik.

Kata kunci: pariwisata, pertumbuhan ekonomi, inflasi, PDB



SUMMARY

DZAKIYY HADIYAN ACHYAR. Cointegration Analysis of Tourism, Inflation, Interest Rate, and Economic Growth in a Special Autonomy Region of Aceh Province, Indonesia. Supervised by DEDI BUDIMAN HAKIM and FIRMIN DOKO TCHATOKA.

Aceh received Special Autonomy Funds to manage the financial resources through local government. Governmental spending in tourism sector has become one of budget allocation to accelerate the economic growth. The spending is one of fiscal policy that are likely to be influenced by monetary policy such as inflation and interest rate. Therefore, the research main objective is to analyze the cointegration equation among tourism, inflation, interest rate, and economic growth in Aceh Province.

Econometric model of Johansen Cointegration analysis method is used to evaluate the possible long run equilibrium among government spending in tourism, inflation, interest rate, and economic growth. The analysis is conducted for 30 years from 1990 to 2019 with quarterly data. Therefore, it is important to evaluate how far the spending policy already contributed to the development.

This research shows that in the long run, economic growth has positive impact on interest rate. Secondly, tourism spending has negative impact on interest rate. Thirdly, inflation has positive impact on interest rate. Hence, there are some recommendations which can be done, such as; maintaining a single digit inflation rate and providing interest rate that can create sound business climate.

Keywords: tourism, economic growth, inflation, GDP

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
— Bogor Indonesia —

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Perpustakaan IPB University



- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Copyright of IPB University, 2021
All Rights Reserved

It is prohibited quoting parts or all of this whole paper without including or mentioning the source. Citation is only for educational purposes, research, scientific writing, reports, and any other form as long as no negative effect on IPB University.

It is prohibited to announce and reproduce parts or all of this whole paper in any form without the permission of IPB University.

**COINTEGRATION ANALYSIS OF TOURISM,
INFLATION, INTEREST RATE AND ECONOMIC
GROWTH IN A SPECIAL AUTONOMY REGION OF
ACEH PROVINCE, INDONESIA**

DZAKIYY HADIYAN ACHYAR

Master Thesis
as a requirement to obtain a degree
Master of Science in
Economics Program

**ECONOMICS
POSTGRADUATE SCHOOL
IPB UNIVERSITY
BOGOR
2021**

@Hak cipta milik IPB University

IPB University





External Committee Thesis Examiner:

1. Dr. Ir. Yeti Lis Purnamadewi, M.Sc.Agr
2. Dr. Lukytawati Anggraeni, SP, M.Si

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

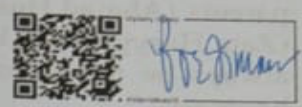
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Thesis Title : Cointegration Analysis of Tourism, Inflation, Interest Rate, and Economic Growth in a Special Autonomy Region of Aceh Province, Indonesia
Name : Dzakiyy Hadiyan Achyar
NIM : H151180324

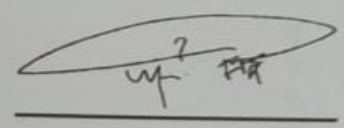
@Hak cipta milik IPB University

Approved,
Advisory Committee,

First Advisor:
Dr. Ir. Dedi Budiman Hakim, M.A.Ec.



Second Advisor:
Firmin Doko Tchatoka, PhD



Agreed,

Head of Economics Graduate Program:
Dr. Ir. Dedi Budiman Hakim, M.A.Ec.
NIP 196410221989031003



Dean of Postgraduate School:
Prof. Dr. Ir. Anas Miftah Fauzi, M.Eng.
NIP 196004191985031002



Thesis Examination Date:
9th July 2021

Submission Date: 29 JUL 2021

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ACKNOWLEDGMENTS

I would like to thank Allah, The Greatest, The Most Merciful, The Most Beneficent who guides me for all my hardest and joyful journeys with blessings. Prophet Muhammad S.A.W, shahabah, and ulama who are a role model in dealing with life. Then, Dr. Ir. Dedi Budiman Hakim and Firmin Doko Tchatoka, PhD for the supervision and feedback during thesis completion process.

Moreover, for all lectures, classmates, and friends for accompanying me in every academic learning process. The last but not the least, my precious family, parents (Ahmad Husnayayn and Siti Hasanah, brother (Fathir Wafda), and sisters (Zata Hasyyati and Hazhiyah Yumni) who always be the lights in my heart. They always be the safest and the most comfortable place to go back at ease and hardness.

Bogor, July 2021

Dzakiyy Hadiyan Achyar



TABLE OF CONTENTS

LIST OF TABLES	vi
LIST OF FIGURES	vi
LIST OF APPENDICES	vi
I INTRODUCTION	1
1.1 Background	1
1.2 Problem Formulation	2
1.3 Research Objective	4
1.4 Research Scope	4
II LITERATURE REVIEW	5
2.1 Theoretical Framework	5
2.2 Previous Studies	6
2.3 Analytical Framework	7
2.4 Hypothesis	8
III DATA AND METHODS	9
3.1 Data	9
3.2 Methodology	9
IV RESULT AND DISCUSSION	13
4.1 Descriptive Statistics	13
4.2 Cointegration Analysis	13
V CONCLUSION, LIMITATION AND RECOMMENDATIONS	18
5.1 Conclusion	18
5.2 Limitation	19
5.3 Recommendations	19
REFERENCES	20
APPENDICES	22
BIOGRAPHY	25

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



LIST OF TABLES

1	Variables and the variables unit	9
2	ADF Stationarity Test	13
3	Cointegration Test	14
4	Cointegration Vector	14
5	Short Term Relationship of VECM Model	22

LIST OF FIGURES

1	Growth of Inflation, Interest Rate, and Economic Growth	3
2	Economic growth in Aceh 2017	4
3	Research Framework	8
4	Graph of Impulse Response Function	16
5	Graph of Variance Decomposition	17

LIST OF APPENDICES

1	Impulse Response Function	23
2	Variance Decomposition	24

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.