

SHADOW ECONOMY DAN PENGEMBANGAN SEKTOR KEUANGAN DI ASEAN-5

Aisyah Yulianti, Abdul Khaliq

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisa bagaimana pengaruh variabel indikator pengembangan sektor keuangan yang terdiri dari variabel *gdp per capita*, *m2gdp credit private* dan *credit financial* terhadap ukuran *shadow economy* di ASEAN-5. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode PVAR (Panel *Vector Autoregressive*). Hasil uji kausalitas granger menjelaskan terdapat hubungan kausalitas dua arah antara ukuran *shadow economy* dan pengembangan sektor keuangan. Hasil uji *impulse response function* dapat disimpulkan bahwa *shock* variabel *gdp per capita*, jumlah uang beredar, *credit private* dan *credit financial* direspon negatif oleh ukuran *shadow economy*. Respon yang diberikan oleh ukuran *shadow economy* memperlihatkan pergerakan yang semakin menjauh dari titik keseimbangan (*divergence*). Hasil *forecast error variance decompositions* (FEVD) menyimpulkan bahwa pertumbuhan pendapatan per kapita memiliki pengaruh yang lebih kuat dibandingkan dengan variabel lainnya dalam upaya menurunkan ukuran *shadow economy*.

Kata Kunci : *Shadow Economy*, Pengembangan Sektor Keuangan, PVAR, ASEAN-5.

