



UNIVERSITAS ANDALAS

UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**SALURAN TRANSMISI RISIKO GEOPOLITIK DAN KETIDAKPASTIAN
ENERGI TERHADAP INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA:
PENDEKATAN TVP-VAR *BASED CONNECTEDNESS***

AHMAD FATHI FARHAN SEMBIRING

NIM 2210513055

KEDJAJAN

UNTUK

BANGSA

DEPARTEMEN EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PADANG

2026

**Saluran Transmisi Risiko Geopolitik dan Ketidakpastian Energi Terhadap
Inflasi dan Suku Bunga Indonesia: Pendekatan TVP-VAR *Based
Connectedness***

Oleh:
Ahmad Fathi Farhan Sembiring
2210513055

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis hubungan antara risiko geopolitik global, ketidakpastian energi, inflasi, dan suku bunga di Indonesia periode 2005–2023 dengan menggunakan metode TVP-VAR berbasis *connectedness*. Hasil penelitian menunjukkan adanya keterhubungan moderat antar variabel yang meningkat signifikan pada periode krisis global seperti krisis keuangan 2008, pandemi COVID-19, dan perang Rusia–Ukraina. Risiko geopolitik global berperan sebagai sumber utama guncangan (*net transmitter*) yang memengaruhi ketidakpastian energi, kemudian mendorong inflasi melalui mekanisme *cost-push* dan direspons oleh kebijakan moneter melalui penyesuaian suku bunga. Sementara itu, suku bunga cenderung berperan sebagai *net receiver* yang mencerminkan sifat reaktif kebijakan moneter terhadap tekanan eksternal. Dengan demikian, terdapat jalur transmisi utama risiko geopolitik → ketidakpastian energi → inflasi → suku bunga, yang menegaskan pentingnya kebijakan yang adaptif, penguatan ketahanan energi nasional, serta koordinasi kebijakan makroekonomi untuk menjaga stabilitas ekonomi di tengah ketidakpastian global.

Kata Kunci: Risiko Geopolitik, Ketidakpastian Energi, Inflasi, Suku Bunga, TVP-VAR, *Connectedness*

Dosen Pembimbing: Besti Novianda, S.E, M.S.E.