



Fisher Effect and International Fisher Effect

Manajemen Keuangan Internasional

By: Nia Kurniati Bachtiar

ONE



Fisher Effect

- Kenaikan (penurunan) laju inflasi yang diharapkan dalam suatu negara akan menyebabkan kenaikan (penurunan) suku Bunga secara proporsional pada negara tersebut.
- Fisher Effect mengimplikasikan bahwa laju inflasi yang diharapkan merupakan selisih antara suku bunga nominal dan riil di setiap negara
- Contoh:
suku bunga riil yg diharapkan di US ad/
2%/thn, laju inflasi negara tersebut adalah
4%/tahun. Maka suku bunga yang ditetapkan
adalah 6%

Contoh:

Real interest rate = 2 %/thn

Inflation = 4 %/thn

Interest rate???

$$i = 2 \% + 4 \%$$

$$i = 6\%$$

$$r = i - \pi$$

$$r = 6 \% - 4 \%$$

$$r = 2 \%$$

The Fisher Effect

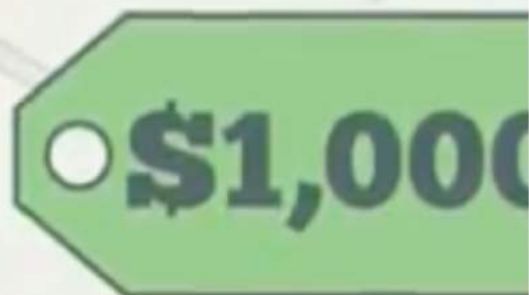
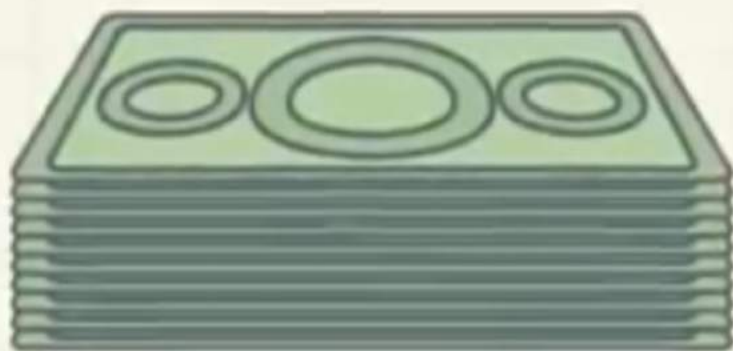
$$i_{LT} = r + \pi^e$$

Long-term nominal interest rate

real interest rate

expected inflation(/deflation)

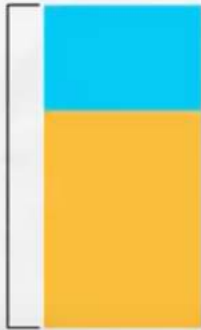
\$1,000



0:50 / 1:30



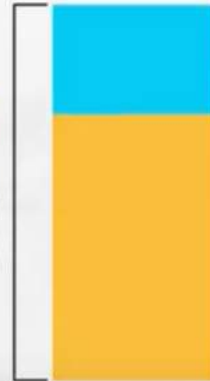
EXPECTED INFLATION RATE (π)
+ REAL INTEREST RATE (R)
= 15%
Nominal
Interest
Rate (I)



5% Real Interest Rate (R)
10% Expected
Inflation Rate (π)

1:26 / 2:19

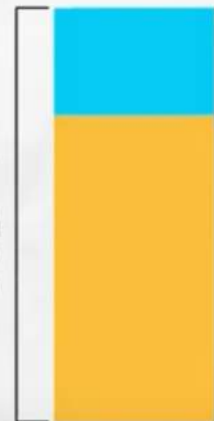
EXPECTED INFLATION RATE (π)
+ REAL INTEREST RATE (R)
= 17%
Nominal
Interest
Rate (I)



5% Real Interest Rate (R)
12% Expected
Inflation Rate (π)

1:28 / 2:19

EXPECTED INFLATION RATE (π)
+ REAL INTEREST RATE (R)
= 19%
Nominal
Interest
Rate (I)

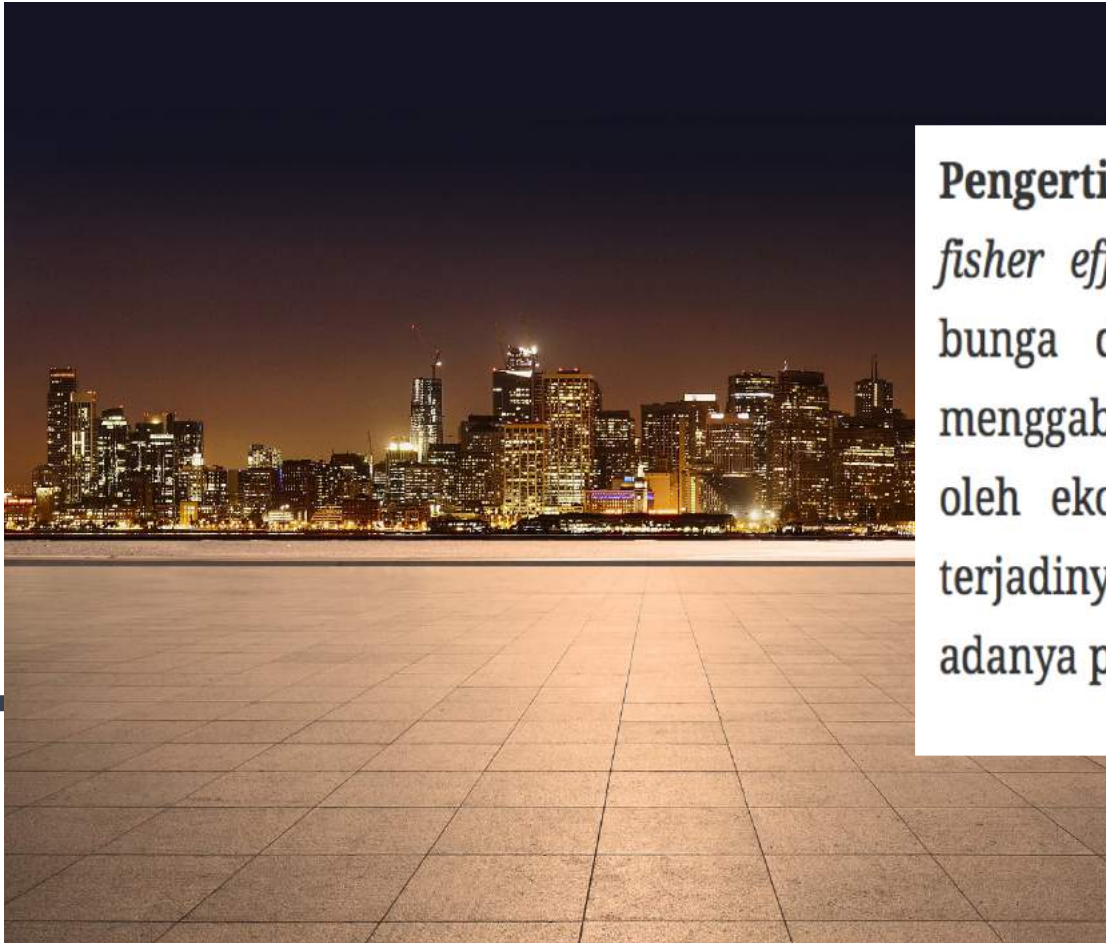


5% Real Interest Rate (R)
14% Expected
Inflation Rate (π)

1:29 / 2:19

TWO

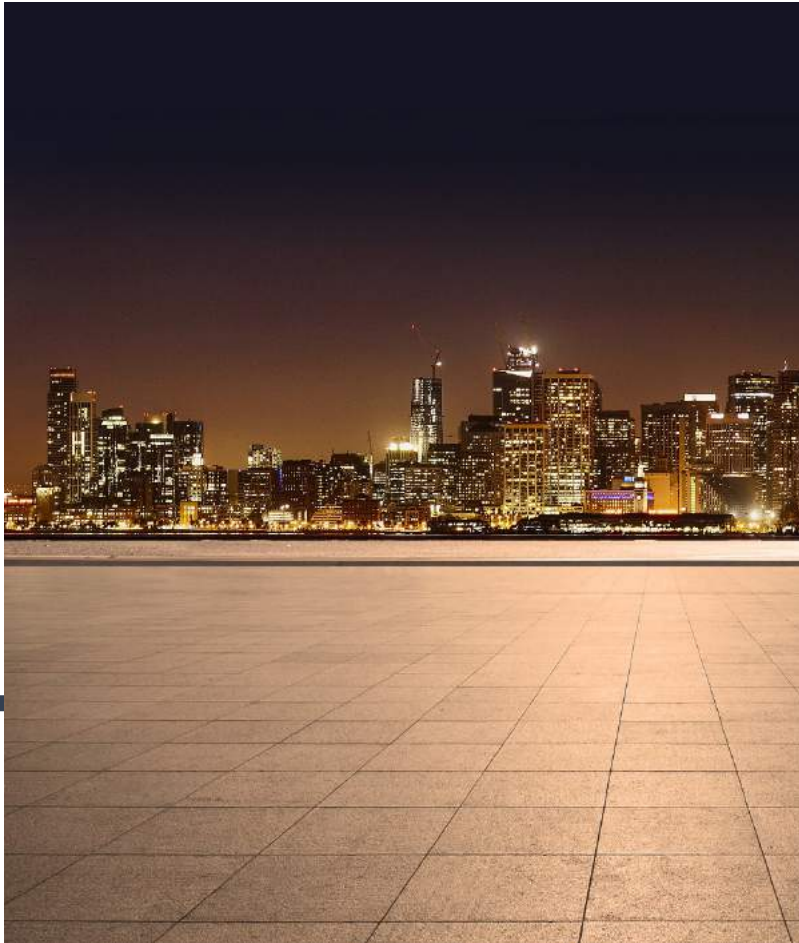
Intl Fisher Effect



Pengertian *Internasional Fisher Effect*, IFE. Teori *internasional fisher effect* (IFE Theory) menjelaskan hubungan antara tingkat bunga dengan perubahan kurs mata uang asing. Teori ini menggabungkan teori PPP dengan teori Efek Fisher yang ditemukan oleh ekonom yang bernama Irving Fisher. Menurut teori IFE terjadinya perbedaan tingkat bunga antara dua negara disebabkan adanya perbedaan ekspektasi terhadap tingkat inflasi.

TWO

Intl Fisher Effect



Persamaan Fisher Effect International menjelaskan bahwa mata uang negara dengan tingkat bunga rendah diharapkan akan mengalami apresiasi terhadap mata uang dari negara dengan tingkat bunga tinggi.

Dengan kata lain tingkat bunga yang tinggi akan dikompensasi oleh turunnya nilai tukar mata uang negara tersebut, atau sebaliknya tingkat bunga yang rendah akan dikompensasi oleh menguatnya nilai tukar mata uang negara tersebut.

Jika tidak ada kompensasi melalui mekanisme apresiasi atau depresiasi terhadap mata uangnya, maka akan terjadi aliran modal dari negara dengan tingkat bunga rendah ke negara dengan tingkat bunga tinggi.

Contoh:

$$\frac{1 + i_d}{1 + i_f} = \frac{1 + r_d}{1 + r_f}$$

Misal Bank memberi *quotation* untuk kurs pasangan USD/JPY seperti berikut:

Kurs USD/JPY 100,00

Tingkat bunga Bank di Amerika = 6 % per tahun

Tingkat bunga Bank di Jepang = 1 % per tahun

$$\frac{\text{USD/JPY}(2)}{\text{USD/JPY}(1)} = \frac{(1 + i_{\text{JPY}})}{(1 + i_{\text{USD}})}$$



THANK
You

Reference

<https://ardra.biz/ekonomi/ekonomi-internasional/teori-efek-fisher-internasional-international-fisher-effect/>

<https://www.investopedia.com/terms/i/ife.asp>