

Analysis of Factors Affecting the Inflation Rate in the BRICS Countries

By Kamelia Nur Syamsiyah

Abstract

The macroeconomic basis of a nation dictates its economic circumstances; a stable economy results from a robust macroeconomic foundation. Keeping the rate of inflation constant is one strategy to create economic stability. Investigating the effects of money supply, interest rates, and exchange rates on inflation rates in Brazil, Russia, India, China, and South Africa (BRICS) is the goal of this study. These are developing nations with robust economies, which is why they were selected as the study's sample. Money supply and interest rate have no discernible effects on inflation, whereas exchange rates have a major beneficial impact. There are 50 samples in all because secondary data from 2011 to 2021 are used in this study. The information was obtained from the official World Bank website. The World Bank's official website serves as the source. In the analysis of this panel data regression investigation, the random effect model was selected. The analysis discovered that while interest rates have no discernible impact on inflation, the money supply and exchange rate have a major positive impact on inflation.

Keywords : *Inflation Rate, Money Supply, Exchange Rate, Interest Rate*

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT INFLASI DI NEGARA BRICS

Oleh Kamelia Nur Syamsiyah

Abstrak

Fondasi makroekonomi suatu negara menentukan kondisi ekonominya; jika fondasi makroekonomi negara tersebut kuat, maka ekonomi akan stabil. Salah satu upaya untuk mencapai perekonomian yang stabil adalah dengan menjaga tingkat inflasi yang stabil. Penelitian ini bertujuan guna menyelidiki bagaimana jumlah uang beredar, nilai tukar, dan suku bunga mempengaruhi tingkat inflasi di Brasil, Rusia, India, Cina, dan Afrika Selatan (BRICS). Negara-negara tersebut dipilih sebagai sampel penelitian ini karena merupakan negara berkembang dengan perekonomian yang kuat. Karena studi ini menggunakan data sekunder dari tahun 2011 hingga 2021, maka total ada 50 sampel. Situs web resmi Bank Dunia menjadi sumber data. Sumber diambil dari situs resmi Bank Dunia. Model random effect merupakan model yang dipilih dalam analisis studi regresi data panel ini. Penelitian menghasilkan bahwa jumlah uang beredar dan nilai tukar signifikan mempengaruhi tingkat inflasi secara positif, namun tingkat suku bunga tidak signifikan berpengaruh terhadap inflasi.

Kata Kunci : Tingkat inflasi, JUB, nilai tukar, suku bunga