

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA SERIKAT
TAHUN 1986-2011**

The Analysis of Factors which Influence Exchange Rates in 1986-2011

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

SUMARLANI

20050430018

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2013**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA SERIKAT
TAHUN 1986-2011**

The Analysis of Factors which Influence Exchange Rates in 1986-2011



Telah disetujui Dosen Pembimbing:
pembimbing

Dr. Imammudin Yuliadi, SE, M. Si
NIK : 0523076401

Tanggal: 24 Oktober 2012

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA SERIKAT TAHUN 1986 –
2011**

The Analysis of Factors which Influence Exchange Rates in 1986-2011

Diajukan Oleh

SUMARLANI (20050430018)

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal.28.Desember 2012

Ketua Tim Penguji

Endah Saptutyingsih., SE. M.Si.

NIK: 0529117502

Angota Tim penguji

Angota Tim Penguji

Dr. Imammudin Yuliadi.,SE. M.Si.

NIK: 0523076401

Agus Tri Basuki., SE.M.Si.

NIK: 0514106801

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto., SE.M.Si.

NIK:0504066601

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya

Nama : Sumarlani

No. Mhs : 20050430018

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul:

“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Tahun 1986 - 2011” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan

Yogyakarta. 28 Desember 2012

Sumarlani

Halaman Motto

“Apabila dikatakan “berdirilah kamu, maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”

(QS, Mujaadilah:11)

“Bukan kecerdasan anda

Melainkan sikap anda

Yang akan mengangkat anda dalam kehidupan”

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(QS Al-Baqarah:153)

“Melihat ke atas untuk urusan akhiratmu

dan melihat kebawah untuk urusan

duniamu

Maka hidup akan tenang”

“ Sesungguhnya sholatku, ibadahku, hidupku dan matiku hanyalah untuk Allah SWT, tiada sekutu bagi-Nya”

(QS AL, An'am 6:162-163)

Halaman Persembahan

Karya kecil ini kupersembahkan untuk:

- *Ayahanda Kasidi dan Ibunda Munidah tercinta yang telah memberikan do'a restunya, kasih sayangnya, kesabarannya serta perhatiannya.*
- *Mbah Muntinah, Mbak Kasijan dan Mbah Sam yang selaku orang tua kedua yang telah banyak memberikan pengorbanan baik materi maupun spiritual, doa-do'anya, dan kasih sayangnya, perhatiannya serta kesabarannya.*
- *Paman Paiman, Paman Dakir, Bik Limah, Bik Atun, Paman Sirun, Bik Manisah, Paman Dikin, Bik Ratini, man Midin, Minarti, Man Lusin, Ratno, Ratman, Sisur, makasih ya atas ilmu dan semangatnya yang tiada henti selalu memberi masukanya wejangnya.*
- *Kakak-kakaku dan Adik-adiku tercinta (Gunawan Evendi, Indarmawan, Armunanto, seriyono) yang telah memberikan semangat serta do'anya, semoga kesuksesan senantiasa menyertai kita Amin.*
- *Keponakan-keponakanku tercinta yang ganteng-ganteng dan cantik-cantik (Eva, Nala, Upi, Uliya, Yuni, Yuli w, Ibul, Rjo dan Fuadi makasih atas sendau guraunya kalian semuanya lucu-lucu.*
- *Jus Friends Maulidah Fitriyanti, Putri Gilang Valensia, Rohaye, Tri Muryani,*
- *Seseorang yang akan menjadi pendamping hidupku tuk selamanya yang sekarang masih menjadi rahasia Allah SWT.*
- *HMI MPO cabang Jogjakarta korkom UMY komisariat FE UMY.*
- *Almamaterku.*

INTISARI

Sejak diberlakukannya sistem nilai tukar mengambang bebas di Indonesia, dimana penentuan Nilai Tukar Rupiah terhadap mata uang asing, khususnya Dollar Amerika diserahkan kepada mekanisme pasar, fluktuasi nilai tukar Rupiah menjadi sangat sulit diprediksi.

Permasalahan utama dalam penelitian ini adalah apakah variabel perubahan inflasi, suku bunga deposito, nilai tukar rupiah dan produk domestik bruto terhadap Dollar Amerika Serikat mempengaruhi perubahan nilai tukar baik secara partial maupun simultan selama periode penelitian. Sedangkan tujuan dari penelitian ini adalah mendapatkan bukti empiris pengaruh perubahan inflasi, suku bunga deposito, nilai tukar Rupiah dan PDB secara partial maupun simultan terhadap Dollar Amerika Serikat dalam periode penelitian.

Data yang diperlukan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari Internasional Financial Statistik (IFS), Statistik Ekonomi Keuangan Indonesia (BEI), Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan (BEM) dan Statistik Indonesia (BPS). Pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi yaitu dengan mencatat atau mengcopy data yang tercantum pada IFS, SEKI, BPS dan jurnal-jurnal terkait. Periode penelitian ini tahun 1986-2011, Regresi Partial Adjustment Model untuk menguji hipotesis yang telah diajukan yaitu dengan uji t, uji F dan uji R^2 , selain itu juga dilakukan pengujian terhadap Asumsi Klasik yang meliputi uji normalitas data, multikolinieritas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Hasil estimasi memperlihatkan koefisien determinasi sama dengan 96,8%, hal ini berarti variabel bebas secara bersama-sama mampu menjelaskan variabel terkait dalam persentase 96,8%, sementara ini sisanya 3,6% dijelaskan oleh variabel lainnya yang tidak termasuk dalam model estimasi. $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($195,192 > 2,866$) ini berarti bahwa nilai Kurs, suku bunga deposito, PDB dan inflasi secara bersama-sama mempengaruhi nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika Serikat yang signifikan pada $\alpha = 0,010$ %.

Kata kunci: Inflasi, Kurs, Suku bunga deposito, PDB.

ABSTRACT

Since to be effective of free exchange rate system in Indonesia, where Rupiah exchange rate to foreign currency especially US Dollar is send to market mechanism, fluctuation of rupiah exchange rate become unpredictable.

Main case in the research, weather variables of inflation changes, interest rates of deposits, rupiah exchange rate and gross domestic product to US Dollar, influence the changes of exchange rate partially or simultaneously along the research period. Meanwhile, the objections of the research is to reach empiric proves in the influences of inflation changes, interest rates of deposits, rupiah exchange rate and gross domestic product partially or simultaneously to US Dollar along certain period.

The needed data in the research is secondary data which is gotten from International Financial Statistic (IFS), Economic Finance Statistics of Indonesia (BI), Banking and Monetary Economy Bulletin (BI) and Indonesian Statitics (BPS). Documentation technique is used in the collecting data in the research, it means by copying and recording data which is listed in those resources. Along period 1986 – 2011, Regression Partial Adjustment Model is used to examine the hypothesis by test t, test F, and Test R. Besides that, Classics Assumption is also examined include data normality test, multicollinearity, autocorrelation and *heteroskedastisity*.

Estimation results shows that determination coefficient is 96.8 %. It means independent variables jointly able to explain variable related to the percentage 96.8 %, meanwhile the rest 3.6 % is explained by other variable which are not include in F- > F- estimations (195,192 > 2,866). it proves that exchange rate, interest rates of deposits, GDP and inflation jointly, influence Rupiah exchange rate to US Dollar which significant in = 0,010 %.

Keyword: Inflations, exchange rate, interest rates of deposits, Gross Domestic Products (GDP)

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum, Wr, Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala piji hanya bagi Allah SWT pemilik alam semesta atas segala limpah rahmat dan kemudahan-Nya berupa nikmat iman, islam, kesehatan, serta nikmat-nikmat lainnya yang tidak dapat dihitung satu persatu. Shalawat serta salam yang selalu tercurahkan kepada murabbi agung Nabi Muhammad SAW yang akan selalu menjadi pemimpin menuju kebenaran yang nyata. Karena izin Allah SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan berjudul “**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Tahun 1986 - 2011**”, latar belakang disusunnya Skripsi ini adalah sebagai tugas akhir mata kuliah Jurusan Ilmu Ekonomi serta sebagai salah satu Syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S I) di Universitas Muhamadiyah Yogyakarta (UMY)

Penulis menyadari bahwa skripsi ini bukan merupakan hasil kerja seorang penulis sendiri, namun merupakan hasil yang diperoleh dari sebuah proses kerja secara kolektif. Skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan, dukungan, bimbingan, sumbangan pemikiran, kritik serta saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis memberikan penghargaan yang setinggi-tingginya dan ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

Bapak Nano Prawoto, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Bapak Masyhudi Muqorrobin, Drs, M.Sc., Akt selaku ketua perodi Ilmu Ekonomi, Bapak

Agus Tri Basuki, Dra., M.Si. Selaku ketua PPE Ilmu Ekonomi, dan Bapak Imamudin Yuliadi, Dr,M.Si. Selaku pembimbing I.

Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi. Atas semua yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dalam proses penyusunan skripsi dengan penuh kesabaran dan ketelitian, serta membuka cakrawala penulis.

Tiada gading yang tak retak. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tak luput dari kekurangan dan kelemahan serta masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini. Namun dengan segala kerendahan hati, penulis berharap agar karya sederhana ini dapat memberikan sumbangsih terhadap perkembangan ilmu pengetahuan seberapapun kecilnya, serta bermanfaat di bidang moneter sebagai obyek penelitian pada khususnya dan kepada pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 23 Oktober 2012

Penulis

Sumarlani

DAFTAR ISI

HALAM JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAC	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Kajian Pustaka	11
B. Teori Nilai Tukar	15
1. Pendekatan Tradisional (Traditional Approach)	15
2. Teori Purchasing Power Parity	17
3. Teori Pendekatan Moneter (Monetary Approach)	21
4. Teori (Model) Dornbusch – Frankel	28
5. Kurs	37
6. Inflasi	38
7. Produk Domestik Bruto	40
8. Tingkat Bunga Deposito	41
C. Penelitian Terdahulu	43
D. Hipotesis	48
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Objek Penelitian	49
B. Jenis Data	49
C. Teknik Mengolah Data	50
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	50
E. Model Analisis Data	51
F. Uji Hipotesis Dan Analisis Data	55
1. Uji –t (t- test)	55
2. Uji –f	56
3. Koefisien Determinasi (R^2)	58
G. Uji Asumsi Klasik	59
1. Uji Autokorelasi.....	59

2. Uji Heterokedastisitas	61
3. Uji Multikolinieritas	62
AB IV GAMBARAN UMUM PENELITIAN	64
A. Kondisi Makroekonomi Indonesia	64
B. Pengembangan Variabel Penelitian	71
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	80
A. Analisis Data	80
B. Uji Asumsi Klasik	81
1. Uji Multikoleniaaslit	81
2. Uji Autokorelasi	82
3. Uji Heteroskedastisitas	84
C. Pembahasan	86
D. Penguji Signifikan Variabel Secara Serempak (Uji-t)	93
1. Pengujian Terhadap Variabel INF	93
2. Pengujian Terhadap Variabel PDB	94
3. Pengujian Terhadap Variabel R	95
E. Pengujian Variabel Secara Serempak (Uji-t)	96
F. Koefisien Determinasi (R^2)	97
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	98
A. Kesimpulan	98
B. Saran-saran	100
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

1	Perkembangan Nilai Kurs di Indonesia.....	5
2	Indikator Ekonomi Makro.....	67
3	Indikator penelitian.....	75
4	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	82
5	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	85
6	Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi.....	86

DAFTAR GAMBAR

1	Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika.....	7
2	Model Mundell-Fleming.....	31
3	Kebijakan Moneter dalam Sistem Nilai Tukar yang Fleksibel.....	35
4	Kurva Pengujian t-Test.....	56
5	Kurva Pengujian F-Test.....	57
6	Kurva Hasil Pengujian t_{test} pada Inflasi terhadap Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	93
7	Kurva Hasil Pengujian t_{test} pada PDB terhadap Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	94
8	Kurva Hasil Pengujian t_{test} pada Tingkat Suku Bunga terhadap Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	95
9	Kurva Hasil Pengujian Uji F-test.....	97