

**PENGARUH EKSPOR NETTO, PERBEDAAN TINGKAT BUNGA,  
DAN HUTANG LUAR NEGERI TERHADAP NILAI TUKAR  
RUPIAH (TERHADAP DOLAR) PASCA PENERAPAN  
SISTEM KURS MENGAMBANG BEBAS  
PADA TANGGAL 14 AGUSTUS 1997**



Oleh

**YOPIE ANANG GUNANTO  
20000430004**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2005**

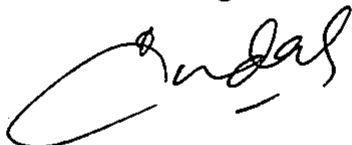
**SKRIPSI**  
**PENGARUH EKSPOR NETTO, PERBEDAAN TINGKAT BUNGA,**  
**DAN HUTANG LUAR NEGERI TERHADAP NILAI TUKAR**  
**RUPIAH (TERHADAP DOLAR) PASCA PENERAPAN**  
**SISTEM KURS MENGAMBANG BEBAS**  
**PADA TANGGAL 14 AGUSTUS 1997**

**Diajukan Oleh**

**YOPIE ANANG GUNANTO**  
**20000430004**

Telah disetujui Dosen Pembimbing :

Pembimbing I



**Endah Saptutyningasih, S.E., M.Si.**  
**NIK : 143 066**

Tanggal 28 Juni 2005

**SKRIPSI**  
**PENGARUH EKSPOR NETTO, PERBEDAAN TINGKAT BUNGA,**  
**DAN HUTANG LUAR NEGERI TERHADAP NILAI TUKAR**  
**RUPIAH (TERHADAP DOLAR) PASCA PENERAPAN**  
**SISTEM KURS MENGAMBANG BEBAS**  
**PADA TANGGAL 14 AGUSTUS 1997**

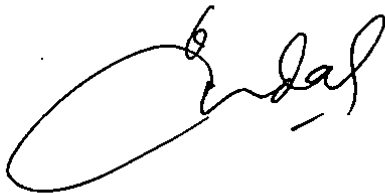
Diajukan Oleh

**YOPIE ANANG GUNANTO**  
**20000430004**

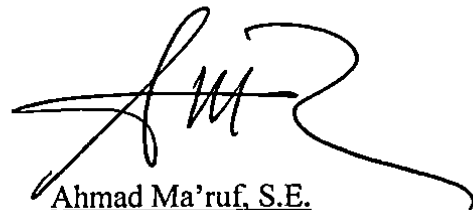
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji  
Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 1 Agustus 2005  
Yang terdiri dari



Lilies Setiartiti, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji

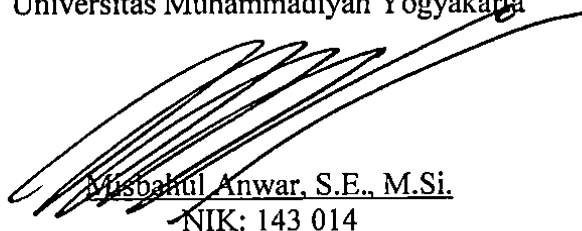


Endah Saptutyingsih, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Ahmad Ma'ruf, S.E.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.  
NIK: 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Agustus 2005

Yopie Anang Gunanto



*Motto*

*"Allah tidak membebani seseorang kecuali dengan kesanggupannya, yang dapat pahala dari kebajikannya yang dilakukannya dan mendapat siksa dari kejahatannya,"*

*(QS. AL- Baqoroh (2):286)*

*"Keyakinan bahwa segalanya hanyalah milik Allah atau tidak merasa dimiliki dan memiliki kecuali hanyalah milik Allah adalah kunci yang sangat luar biasa hebatnya bagi kenyamanan dan kebahagiaan hidup,"*

*(Abdullah Gymnastiar)*

*"Ukirlah kehidupan telusurilah jalan-jalan tancapkan saksi-saksi dan bangkitlah demi menciptakan kesaksian. Kesaksian yang tunggal,"*

*( - )*

Dengan kebanggaan hati dan rasa syukur kehadiran Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan untuk:

↳ Ayahanda Hartoyo dan Ibunda Surati atas segala

do'a, kasih sayang dan perhatiannya.

↳ Kakakku Yupi Aning Gunanti atas bantuannya

selama ini, terima kasih

↳ Untuk schatzi dulu terima kasih telah sempat

memberikan warna dalam hidupku

↳ Untuk orang-orang yang pernah merasa kalah dan

salah semua itu adalah proses

↳ Untuk gelar sarjanaku

PERSEMBAHAN

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ لِلَّهِ الَّذِي هَدَانَا لِهَذَا وَمَا كُنَّا لِنَشْكُرَهُ لَوْلَا رَحْمَةُ اللَّهِ وَالرَّحْمَةُ عَلَيْهِ

Segala puji bagi Allah, Tuhan sekalian alam yang masih memberikan karunia dan hidayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat berangkaikan salam semoga tercurah kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, utusan Allah sebagai rahmat bagi sekalian alam. Tidak lupa juga kita doakan untuk keluarga dan sahabatnya, yang telah mendampingi beliau dalam menyampaikan seruan Allah SWT. Semoga tercurah keselamatan dan kebahagiaan atas mereka. Amiin.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Strata-1 pada Fakultas Ekonomi, Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Skripsi ini berjudul: *Pengaruh Ekspor Netto, Perbedaan Tingkat Bunga, dan Hutang Luar Negeri terhadap Nilai Tukar Rupiah (terhadap Dolar) Pasca Penerapan Sistem Kurs Mengambang Bebas pada Tanggal 14 Agustus 1997*”.

Dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu, baik sumbangan pikiran, semangat dan dukungan, hingga akhirnya terbentuklah karya ini. Sebagai bentuk penghargaan, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Endah Saptutyningsih, S.E. M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi, terima kasih atas kesabaran dan bimbingan yang diberikan selama penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Lilies Setiartiti, S.E. M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih atas bimbingan yang diberikan selama ini.

3. Bapak dan Ibu dosen IESP; Nano Prawoto, S.E., M.Si., Imamuddin Yuliadi, S.E., M.Si., Agus Tri Basuki, S.E., M.Si., Drs. Hudiyanto, Ahmad Ma'ruf, S.E., Lilies Setiartiti, S.E., M.Si., Endah Saptutyningsih, S.E., M.Si., selaku dosen pengajar yang telah memberi bekal ilmu selama ini.
4. Kawan dan sahabatku di Wonosobo : Sasongko dan Andre, kita adalah team yang kompak. Terima kasih juga buat *Vie* kamu tetap perawatku yang sempurna.
5. Kawan-kawan seperjuangan di IESP'00 : The Brindils, A'ang, Arie, Qinoy, Haryanto, Ismet, Pay, Sigit, Susilo, Reza, Rizal (bertahan untuk melawan), dan untuk Indah stiekers (ipus), (seandainya kita bisa....), Wiwi' (semoga sukses KKNnya), Dinar (makasih lho bukunya), Yessy (akhirnya aku lulus juga...), Erna, Ani, Bertina, Rini, Idep (kecil) dan Herlina terima kasih untuk persahabatannya selama ini.
6. Semua Crew Undergrounders; Zulharis Uswah (maggot), Endro, Harry (margarin), Ryan, Pak's Eko, Angga grunger (*we born to be wild*), Bangoen, Joko kla-10 (kapan rampunge??), dan kawan-kawan di Sonopakis Lor semua terima kasih banyak atas dukungannya.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal atas dukungan yang diberikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, untuk itu masukan baik saran dan kritik dari pembaca sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga hasil jerih payah penulis ini bermanfaat bagi kita semua. Amin.

والسلامة على من اتبع الهدى

Yogyakarta, Agustus 2005

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
INTISARI.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah .....	6
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian Nilai Tukar.....	5

2. Sistem Kurs Berubah-ubah .....	12
3. Sistem Kurs Mengambang Bebas .....	13
4. Nilai Tukar Keseimbangan ( <i>Kurs Equilibrium</i> ) .....	16
5. Variabel Mempengaruhi Kurs Rupiah Terhadap USD .....	18
a. Ekspor Netto.....	18
b. Perbedaan Tingkat Bunga .....	19
c. Hutang Luar Negeri.....	20
B. Penelitian Terdahulu .....	22
C. Hipotesis.....	24
BAB III METODA PENELITIAN .....	26
A. Obyek Penelitian .....	26
B. Jenis Data .....	26
C. Teknik Pengumpulan Data.....	26
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	27
E. Metode Analisis Data.....	28
1. Pengujian Asumsi Klasik .....	28
2. Model Regresi Linier Berganda.....	30
3. Pengujian Statistik.....	31
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	35
A. Perkembangan Nilai Tukar .....	35
B. Penerapan Sistem Kurs Mengambang Bebas .....	51
C. Perkembangan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar Terhadap USD .....	52

1. Perkembangan Ekspor Netto.....	52
2. Perkembangan Perbedaan Tingkat Bunga .....	52
3. Perkembangan Hutang Luar Negeri.....	59
BABV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	64
A. Uji Asumsi Klasik.....	64
1. Uji Autokorelasi.....	64
2. Uji Multikolinearitas .....	66
3. Uji Heteroskedastisitas .....	67
B. Analisis Regresi Linier Berganda.....	68
C. Uji Hipotesis dan Pembahasan .....	70
1. Uji Koefisien Regresi Secara Partial (Uji-t).....	70
2. Uji Koefisien Regresi Secara Serempak (Uji-F).....	74
3. Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	75
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	76
A. Kesimpulan .....	76
B. Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 1997.9 – 2001.12.....	50
Tabel 4.2	Perkembangan Ekspor Netto Tahun 1997.9 – 2001.12.....	54
Tabel 4.3	Perkembangan Perbedaan Tingkat Bunga Deposito Tahun 1997.9 – 2001.12.....	58
Tabel 4.4	Perkembangan Hutang Luar Negeri Tahun 1997.9 – 2001.12.....	61

## DAFTAR GAMBAR

2.1	Hubungan Pendapatan, Harga dan Tingkat Suku Bunga terhadap Kurs Valuta Asing .....	13
2.2	Sistem Kurs Mengambang Bebas .....	14

## INTISARI

Di dalam sistem mengambang bebas, nilai tukar ditentukan oleh kekuatan pasar dan dipengaruhi pula oleh perubahan secara berkelanjutan mengikuti perubahan kondisi pasar. Sistem ini tidak mengandalkan intervensi pemerintah di dalam pasar nilai tukar asing hanya murni mengandalkan respon pergerakan nilai tukar lewat kekuatan pasar, dan perubahan nilai tukar ditentukan oleh faktor fundamental.

Tujuan diadakannya penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi masalah hubungan antara faktor fundamentals seperti ekspor netto, perbedaan tingkat bunga dan hutang luar negeri dengan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika Pasca penerapan sistem kurs mengambang bebas tanggal 14 Agustus 1997. Penelitian ini menggunakan data bulanan sebanyak 52 bulan, yang mana periode yang diambil dari September 1997 sampai Desember 2001. Di dalam penelitian ini menggunakan satu jenis model penelitian yaitu regresi linier berganda.

Didasarkan dari model regresi linier berganda didapatkan hasil dari jumlah sampel sebanyak 52 bulan (9;1997-12;2001). Ekspor netto, perbedaan tingkat bunga, hutang luar negeri mempunyai hubungan dengan perubahan nilai tukar Rupiah dalam jangka pendek.

## ABSTRACT

In free floating system, exchange rate is determined by the market condition and its continues change. In the foreign exchange rate market, this system does not rely on government's intervention but it merely relies on responses of exchange rate movement which is determined by fundamental factors.

The research aimed at identyfing problems emerging on the relation between fundamental factors, e.g. export net, interest rate, foreign debt and rupiah interest rate to US dollar after the floating system was implemented on August 14, 1997. The research used monthly data as many as 52 samples starting from September 1997 to December 2001. This research used multiple linier regression.

Based on multiple linier regression model of the 52 samples, the result showed that export net, interest rate and foreign debt have relation with the change of rupiah exchange rate in a short time.