

**DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS
VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015**

**(EARLY WARNING SYSTEM OF CURRENCY CRISES IN INDONESIA :
ANALYSIS MACROECONOMICS FOR THE PERIODE OF 1995-2015)**



Oleh:

ALIN LASTIANTI

20120430261

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

**DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS
VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015**

**(EARLY WARNING SYSTEM OF CURRENCY CRISES IN INDONESIA :
ANALYSIS MACROECONOMICS FOR THE PERIODE OF 1995-2015)**

SKRIPSI

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



Oleh:

ALIN LASTIANTI

20120430261

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

SKRIPSI

**DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS
VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015**

**(EARLY WARNING SYSTEM OF CURRENCY CRISES IN INDONESIA :
ANALYSIS MACROECONOMICS FOR THE PERIODE OF 1995-2015)**

Diajukan Oleh

ALIN LASTIANTI

20120430261

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Dr.Masyhudi Muqorobin, M.Ec.,PhD.,Akt.

NIK: 143018

Tanggal, 5 April 2016

SKRIPSI
DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS
VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015
(EARLY WARNING SYSTEM OF CURRENCY CRISES IN INDONESIA :
ANALYSIS MACROECONOMICS FOR THE PERIODE OF 1995-2015)

Diajukan Oleh
ALIN LASTIANTI
20120430261

Sripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 April 2016

Yang terdiri dari

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

Ketua Tim Penguji

Dr.H. Masyhudi Muqorrobin, M.Ec., Act

Anggota Tim Penguji

Agus Tri Basuki, SE., M.Si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

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

NIK. 19660604199202143016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Alin Lastianti

Nomor Mahasiswa : 20120430261

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015”** 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, 5 April 2016

Alin Lastianti

MOTTO

Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya, hidup ditepi jalan dan dilempari orang dengan batu tetapi dibalas dengan buah. (Abu Bakar Silbi)

Tak usah menjelaskan dirimu kepada orang lain, orang yang menyukaimu tak akan butuh itu dan orang yang membencimu tak akan percaya itu.

Jangan takut berjalan berlawanan arah, karena berbeda tak selalu salah.

PERSEMBAHAN

Skripsi Ini Kupersembahkan Untuk Pahlawanku (*Bapak Lasiman*) dan
Malaikatku (*Mama Partini*), Simbahku (*Made Mirah*) yang
penyayang dan Adikku (*Alan Lastianto*)
Serta Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan mengidentifikasi pengaruh variabel makroekonomi pada system deteksi dini krisis nilai tukar di Indonesia periode tahun 1995-2015. Variabel tersebut adalah *Real Effective Exchange Rate*, pertumbuhan cadangan devisa, pertumbuhan ekspor dan harga minyak dunia. Data yang digunakan adalah data bulanan tahun 1995-2015 yang diambil dari Statistik Ekonomi Keuangan Indonesia (SEKI) Bank Indonesia. Metode yang digunakan adalah model logit.

Hasil dari penelitian ini adalah variabel *Real Effective Exchange Rate* dan harga minyak dunia berpengaruh negative dan signifikan terhadap probabilitas krisis nilai tukar di Indonesia. Pertumbuhan cadangan devisa berpengaruh positif dan signifikan terhadap probabilitas terjadinya krisis nilai tukar di Indonesia. Sedangkan untuk variabel pertumbuhan ekspor tidak berpengaruh secara signifikan.

Kata kunci: Krisis nilai tukar, REER, pertumbuhan cadangan devisa, pertumbuhan ekspor, harga minyak dunia, model logit

ABSTRACT

This study is aimed to identify and analyse factors that affect the currency crises in Indonesia. The Factors were REER, foreign reserves growth, export growth and oil price. That was monthly time series data with the observation period during 1995-2015. The sources of data were Economic and Financial Statistics Indonesia, Bank Indonesia. The methods of data analysis in this study is logit model.

The results showed that Real Effective Exchange Rate (REER) and oil price have negative effect and significant on currency crises, foreign reserves growth had a positive effect and significant on currency crises in Indonesia. While export growth has not significant on currency crises.

Keywords: crises, Real Effective Exchange Rate (REER), foreign reserves growth, export growth, oil price, model logit

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “DETEKSI DINI KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA : ANALISIS VARIABEL MAKROEKONOMI TAHUN 1995-2015”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi pemerintah dalam mengambil kebijakan yang diterapkan untuk mengatasi krisis nilai tukar dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan ribuan kesempatan kepada penulis dari membuka mata sampai saat ini.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Dr. NanoPrawoto, SE.,MSi. yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahanselama penulis menyelesaikan studi.
3. Bapak Dr.Masyhudi Muqorobin, M.Ec.,PhD.,Akt. yang dengan sabar memberikan masukan dan bimbingan serta dosen-dosen ilmu ekonomi yang telah menyampaikan ilmunya selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Bapak Lasiman,Mama Partini,Alan lastianto,Made Mirah tercinta yang selalu menyebutkan nama penulis didalam doa-doanya.
5. Agung Tri Wijayanto,ST tersayang yang senantiasa memberikan dukungan dan doa kepada penulis.
6. Helda Ana Firliana,Tutut Lina Wijayanti,SE, Anggun Selfiani yang telah memberikan pengalaman hidup selama sewindu kita bersama.

7. Supraba Pripta Harjanti,Eni Mariani,Helda Ana Firliana yang telah menemani penulis hampir 9 tahun walaupun terpisah jarak.
8. Para “gengster” yang memberikan banyak cerita perkuliahan, thanks Tutut Lina Wijayanti,SE., Rini Selviana, Arizka Dwi H, Widiastuti S, Miswandi, Bayu W, Ahmad Faroby, Tri Sofyan D.P., Narindra P, Arnas H dan Fatin Muhammad sukses buat kita semua.
9. Cewek-cewek yang hobi main bareng menghabiskan waktu disaat jenuh skripsi melanda, terima kasih Irianti Ayu, Helda Ana F, Tutut Lina Wijayanti, Rini Selviana, dan Arizka Dwi H.
10. Terima kasih buat teman hidup selama sebulan “KKN konoha” KKN 117 yang tenang tanpa masalah.
11. Ibu Rina dan Ibu Nus, serta staff biro sumber daya keuangan UMY yang baik hati memberikan kesempatan bolos kerja demi skripsi.
12. Terima kasih untuk segala macam jasa delivery yang telah siap sedia mengantar makan untuk mendukung proses pengerjaan skripsi ini. Dan untuk semua teman-teman IE UMY yang telah membantu dalam proses penyelesaian ini.

Sebagai kata terakhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalam karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 5 April 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	vi
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	8
1. Krisis Nilai Tukar.....	8
2. Nilai Tukar	21
3. Pertumbuhan Cadangan devisa	25
4. Pertumbuhan Ekspor.....	28
5. Harga Minyak Dunia.....	30
6. Sistem Deteksi Dini Krisis Nilai Tukar.....	32
B. Penelitian Terdahulu.....	33
C. Kerangka Pemikiran.....	38
D. Hipotesis.....	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	

A. Objek Penelitian	39
B. Jenis Data	39
C. Teknik Pengumpulan Data	39
D. Definisi Operasional Variabel yang Digunakan	39
E. Metode Analisis Data	45
F. Uji Statistik.....	46
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	
A. Perkembangan Krisis Nilai Tukar Tahun 1995-2015.....	50
B. Perkembangan Real Effective Exchange Rate Tahun 1995-2015.....	55
C. Perkembangan Pertumbuhan Cadangan Devisa Tahun 1995-2015....	56
D. Perkembangan Pertumbuhan Ekspor Tahun 1995-2015.....	57
E. Perkembangan Harga Minyak Dunia Tahun 1995-2015.....	58
BAB V PEMBAHASAN	
A. Penentuan Periode Krisis.....	61
B. Uji Asumsi Klasik	63
C. Uji Statistik.....	64
D. Interpretasi Hasil	69
BAB VI PENUTUP	
A. Kesimpulan	79
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

5.1. Periode Krisis Dengan Standar Deviasi 1.....	61
5.2. Uji Multikoleniaritas.....	62
5.3. Uji Koefisien Determinasi.....	63
5.4. Uji Likelihood Ratio.....	64
5.5. Uji Signifikan Parsial.....	65
5.6. Uji Hipotesis.....	66

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Teori.....	36
-------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

1.1.Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS 1995-2015.....	4
2.1.Fungsi Ekspor.....	
4.1.Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS 1995-2015.....	49
4.2.Perkembangan Perubahan REER 1995-2015.....	53
4.3.Perkembangan Perubahan Cadangan Devisa 1995-2015	54
4.4.Perkembangan Perubahan Expor 1995-2015	55
4.5.Perkembangan Harga Minyak Dunia.....	56
5.1. Periode Krisis di Indonesia Tahun 1995-2015.....	59