

**ANALISIS DETERMINAN VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE 1993-2014**

**ANALYSIS OF VOLATILITY DETERMINANTS OF INDONESIAN  
EXCHANGE RATE TO THE US DOLLAR, PERIOD 1993-2014**

**SKRIPSI**

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



Oleh:

**GUSTIVA ANDRI**

**20120430231**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2016**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Gustiva Andri

Nomor Mahasiswa : 20120430231

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS DETERMINAN VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE 1993-2014”** 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 saya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 17 Maret 2016

Gustiva Andri

## **MOTTO**

Ilmu itu lebih baik dari pada harta, ilmu menjaga kamu dan kamu menjaga harta. Ilmu itu penghukum dan harta itu terhukum, harta berkurang jika dibelanjakan dan ilmu bertambah jika dibelanjakan (diamalkan)

**(Ali bin Abi Thalib)**

Jangan takut jatuh, karena yang tidak pernah memanjatlah yang tidak pernah jatuh  
Jangan takut gagal, karena yang tak pernah gagal hanyalah orang-orang yang tidak pernah melangkah  
Jangan takut salah, karena dengan kesalahan yang pertama kita dapat menambah pengetahuan untuk mencari jalan yang benar pada langkah yang kedua

**(Buya Hamka)**

Dan sembahlah Allah dan janganlah kamu mempersekutukan-Nya dengan sesuatu apapun. Dan berbuatbaiklah kepada kedua orang tua, karib-kerabat, anak-anak yatim, orang-orang miskin, tetangga dekat dan tetangga jauh, ibnu sabil, dan hamba sahaya yang kamu miliki. Sungguh, Allah tidak menyukai orang yang sombong dan membanggakan diri.

**(QS An-Nisa: 36)**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Ayah dan Inyak tercinta yang selalu menyayangi, mendo'akan, menasehati dan selalu memberikan yang terbaik untuk aku anaknya
- Kakak-kakak tersayang yang selalu memberikan dukungan untuk adiknya
- Semua pihak yang telah membantuku selama kuliah
- Dan untuk Kamu yang jauh disana yang selalu memberi semangat

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji bagi Allah yang telah memberikan rahmat, karunia dan kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Determinan Volatilitas Nilai Tukar Rpiah terhadap Dollar Amerika Periode 1993-2014”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

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

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Dr. Nano Prawoto, SE., Msi. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Dr. Imammudin Yuliadi, SE., Msi. Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Dr. Masyhudi Muqorobin, M.Ec., PhD., Akt. Pembimbing skripsi yang dengan sabar memberikan masukan, motivasi serta bimbingannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Para Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Semoga ilmu yang telah diberikan kepada penulis dapat bermanfaat bagi kehidupan penulis, agama, bangsa dan negara.

6. Karyawan dan pegawai Tata Usaha (TU) Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan pelayanan yang terbaik selama ini.
7. Karyawan dan Pegawai Perpustakaan dan Repositori Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu selama proses penyelesaian skripsi ini.
8. Ayah dan Inyak serta Kakak. Terimakasih atas doa, nasehat dan dukungannya selama ini.
9. Untuk teman-teman seperjuangan IE 2012, khususnya IE kelas E yang selalu bersama menjalani kuliah dari awal hingga akhir.
10. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.

Semoga Allah SWT memberikan barokah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan kebaikan yang berlimpah. Demikian semoga skripsi ini bermanfaat.

Yogyakarta, 17 Maret 2016

Penyusun

Gustiva Andri

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>INTISARI</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah .....	8
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Nilai Tukar (kurs).....	11
2. Ekspor .....	15
3. Ekspor dan Nilai Tukar .....	19
4. Inflasi.....	20
5. Inflasi dan Nilai Tukar .....	24
6. Jumlah Uang Beredar (JUB) .....	25
7. JUB dan Nilai Tukar .....	27
8. Teori Krisis .....	28

9. Teori Kuantitas Uang <i>Irving Fisher</i> .....	30
10. Teori <i>Marshall-Lerner Condition</i> .....	31
11. Teori J Curve.....	32
B. Hasil Penelitian terdahulu .....	34
C. Hipotesis Penelitian.....	37
D. Model Penelitian .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
A. Objek Penelitian .....	39
B. Jenis Data .....	39
C. Teknik Pengumpulan Data.....	40
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	41
1. Variabel Dependen.....	41
2. Variabel Independen .....	41
E. Metode Pengolahan Data .....	42
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	44
1. Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
2. Pengujian Signifikan Simultan (Uji F).....	45
3. Pengujian Signifikansi Parameter Individual (Uji T).....	45
4. Uji Asumsi Klasik .....	46
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN .....</b>	<b>48</b>
A. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Periode 1993-2014 .....	48
B. Perkembangan Ekspor di Indonesia Periode 1993-2014 .....	50
C. Perkembangan Inflasi di Indonesia Periode 1993-2014 .....	53
D. Perkembangan JUB di Indonesia Periode 1993-2014.....	55
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>58</b>
A. Hasil Penelitian .....	58
1. Periode Sebelum Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998.....	58
2. Periode Ketika Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998 .....	60
3. Periode Pasca Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998.....	62
4. Periode Ketika Krisis Ekonomi Global Tahun 2008.....	64
5. Periode Pasca Krisis Ekonomi Global Tahun 2008 .....	66
6. Keseluruhan Periode dari Tahun 1993-2014.....	68
B. Pembahasan.....	72
1. Periode Sebelum Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998.....	72
2. Periode Ketika Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998 .....	74
3. Periode Pasca Krisis Ekonomi Asia Tahun 1998.....	75



4. Periode Ketika Krisis Ekonomi Global Tahun 2008.....	75
5. Periode Pasca Krisis Ekonomi Global Tahun 2008.....	77
6. Keseluruhan Periode dari Tahun 1993-2014.....	78
7. Pandangan Islam mengenai Nilai Tukar dan Jual Beli Valas .....	79
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>81</b>
A. Kesimpulan .....	81
B. Saran.....	84
C. Keterbatasan Penelitian.....	84

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 5.1. Hasil Estimasi Periode 1993-1996.....	59
Tabel 5.2. Hasil Estimasi Periode 1997-1999.....	61
Tabel 5.3. Hasil Estimasi Periode 2000-2006.....	63
Tabel 5.4. Hasil Estimasi Periode 2007-2009.....	65
Tabel 5.5. Hasil Estimasi Periode 2010-2014.....	67
Tabel 5.6. Hasil Estimasi Keseluruhan Periode (1993-2014).....	69
Tabel 5.7. Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 5.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 1993-2014 .....	3
Gambar 1.2. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2007-2009 .....	4
Gambar 1.3. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2010-2015 .....	5
Gambar 2.1. Inflationary Gap .....	21
Gambar 2.2. Demand-Pull Inflation.....	22
Gambar 2.3. Cost Push Inflation.....	23
Gambar 4.1. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Periode 1993-2014 .....	49
Gambar 4.2. Perkembangan Ekspor Indonesia Periode 1993-2014.....	52
Gambar 4.3. Perkembangan Inflasi Indonesia Periode 1993-2014.....	54
Gambar 4.4. Perkembangan JUB Indonesia Periode 1993-2014.....	56