


Investment

 PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	08 JUN 2007
Inventarisasi	266/1E/HA.6(2007)
Klasifikasi	:R4 332.6 Par 06
Sesuai Diproses :	

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH
DI PASAR VALUTA ASING**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Ekonomi (S1) Pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
Parlin Saragih M
NPM 99 11 11962**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
NOVEMBER, 2006**

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH
DI PASAR VALUTA ASING

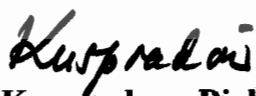
DISUSUN OLEH

Parlin Saragih M

NPM 99 11 11962

Telah dibaca dan diterima baik oleh :

Pembimbing :



B. Koespradono, Dipl.-Volksw

tanggal 15 Februari 2005

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH
DI PASAR VALUTA ASING**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

PARLIN SARAGIH M

NPM 99 11 11962

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 8 November 2006

Dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ilmu Ekonomi

dan Studi Pembangunan

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Nurcahyaningtyas, Dra., M.SI.

Anggota Panitia Penguji



Andreas Sukamto, Drs., M.SI.



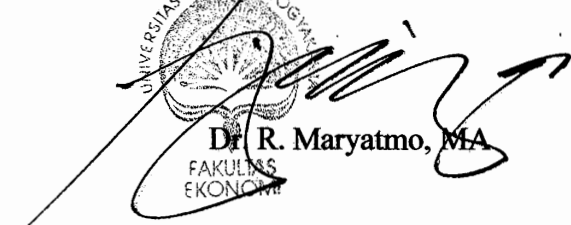
Yenny Patnasari, Dra., M.SI.

Yogyakarta, 8 November 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta




Dr. R. Maryatmo, MA

FAKULTAS
EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH
DI PASAR VALUTA ASING**

Benar-benar hasil karya saya sendiri baik pernyataan, ide, maupun kutipan langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam daftar pustaka dan catatan kaki. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi atau seluruhnya dari skripsi ini maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 20 Juni 2006

Yang menyatakan



Parlin Saragih

Kata Pengantar

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat pertolongan rehatNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH DI PASAR VALUTA ASING” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyatakan, bahwa tanpa dorongan serta bantuan dari berbagai pihak skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Koespradono, Dipl.-Volksw selaku dosen pembimbing yang telah berkenan membimbing dan mengarahkan penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Bapak dan Mama di Huta Tinggir, Abang Jainal dan Kakak Peni di Semarang, dan ketiga adik saya Zulham, Verawati, dan Sunardi serta Opung tercinta di Saranpadang yang selalu menjadi inspirator dan motivator saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Keluarga besar Opung Simanihuruk di Huta Tinggir yang telah banyak membantu dan mendoakan saya selama di bangku perkuliahan Serta Keluarga Donny Sipayung yang selalu menjadi teman seperjuangan.
4. Teman-temanku Abang Ginting, Aman Purba, Bonar Nainggolan, Mahdi Suseno, Dhany, Wawan, Mbah Gaul, Marno, Danang, Otonk, Juned, Sata,

Suko, Dody, Very, Made Yoga, Santani, Anton, Anto, dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Dosen dan Karyawan yang selama ini memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama kuliah di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
6. Teman-teman SEMINARI MENENGAH Pematang Siantar yang selalu menjadi sahabat penulis selama ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh Karena itu segala saran dan kritik yang membangaun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan guna kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang jauh dari sempurna ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 15 Februari 2005

(Parlin Saragih M)

MOTTO

Ketulusan Dan Keikhlasan

Adalah Sumber Kebahagiaan

Yang paling Sempurna

PERSEMBAHAN



Skripsi Ini Kupersembahkan Untuk:

- *Bayak dan Mama di Huta Tinggir*
- *Abang Jainal dan Kakak Peni*
- *Ketiga Adikku Tersayang Zulham,*

Heppy Verawati, dan Sunardi

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
INTISARI	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Studi Pustaka	7
1.6. Hipotesis	8
1.7. Cakupan Operasiomal	8

1.8. Metodologi Penelitian	9
1.8.1. Jenis dan Sumber Data	9
1.8.2. Alat Analisis	10
1.8.3. Model Dasar yang Diestimasi Dalam Penelitian	11
1.8.4. Pendekatan Kointegrasi	11
1.8.5. Uji Akar-Akar Unit dan Derajat Integrasi	12
1.8.6. Uji Kointegrasi	14
1.8.7. Pendekatan fungsi Biaya Kuadrat Tunggal	16
1.8.8. Besaran Simpangan Baku	
Koefisien Regresi Jangka Panjang ECM	22
1.9. Sistematika Penulisan	23
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Perekonomian dan Pasar Valuta Asing	25
2.2. Hubungan Antara Imbalan Aset, Suku Bunga, dan Kurs	27
2.2.1. Pengaruh Perubahan Suku Bunga dan Pengharapan	
(<i>Expectation</i>) Terhadap Kurs Yang Tengah Berlaku	30
2.3. Keterkaitan Antara Uang, Suku Bunga dan Kurs	31
2.4. Teori Paritas Daya Beli (<i>Purchasing Power Parity</i>)	35
2.5. Persamaan Dasar Pendekatan Moneter (Teori Moneter)	35
2.5.1. Sebuah Mekanisme Transmisi Untuk Kebijakan	
Moneter Terhadap Suku Bunga Dan Kurs	39

BAB III GAMBARAN UMUM PERKEMBANGAN VARIABEL YANG

DIAMATI DI INDONESIA

3.1. Perkembangan Pasar Valuta Dan Sistim Valuta Indonesia	41
3.1.1. Sistim Kurs Valuta Asing	44
3.2. Perkembangan Kurs Dollar Amerika Terhadap Rupiah	53
3.2.1. Sejarah Perkembangan Nilai Tukar Rupiah	53
3.2.2. Perkembangan Nilai Tukar Dollar Amerika Terhadap Rupiah	54
3.3. Perkembangan Tingkat Suku Bunga Di Indonesia	59

BAB IV ANALISIS DATA

4.1. Data	64
4.1.1. Kurs Rupaiah Terhadap Dollar Amerika Serikat	64
4.1.2. Suku Bunga Deposito	64
4.2. Hasil Pengujian Akar-akar Unit dan Derajat Integrasi	65
4.3. Hasil Pengujian Kointegrasi	66
4.4. Hasil Estimasi Model ECM	69
4.5. Interpretasi Hasil Analisa	72
4.5.1. Pengaruh Suku Bunga Deposito Terhadap Kurs Dalam Jangka Pendek	72
4.6. Pengaruh Suku Bunga Deposito Terhadap Kurs Dalam Jangka Panjang	75

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	80
5.2. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xviii



DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1. Tingkat Kurs Valuta	43
Tabel 3.2. Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika	57
Tabel 3.3. Tingkat Suku Bunga Deposito Indonesia	63
Tabel 4.1. Hasil Pengujian Akar-Akar Unit	65
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Derajat Integrasi	66
Tabel 4.3. Hasil Uji Kointegrasi	68
Tabel 4.4. Hasil Estimasi Model Taksiran Kesalahan Dengan Pendekatan Fungsi Biaya Kuadrat Tunggal	69
Tabel 4.5. Estimasi Regresi Dengan ECM	70
Tabel 4.6. Hasil Penghitungan Besaran Koefisien Regresi Jangka Panjang	73

DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1. Keseimbangan Simultan Di Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing	32
Gambar 2.2. Keterkaitan Pasar Uang dan Kurs	33
Gambar 3.1. Sisitim Kurs Dalam Pengawasan Devisa	48
Gambar 3.2. Kebijakan Stabilisasi Kurs	52

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO
TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH
DI PASAR VALUTA ASING**

**Disusun Oleh :
Parlin Saragih M
NPM 99 11 11962**

Pembimbing

Koespradono, Dipl.-Volksw

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh perubahan tingkat suku bunga deposito rupiah terhadap nilai tukar rupiah di pasar valuta asing terhadap mata uang dollar Amerika Serikat. Metode penelitian yang digunakan dalam riset ini adalah dengan menggunakan analisis regresi *Error Correction Model* (ECM), dimana pada tahap awal penelitian dilakukan uji stasioneritas data, kemudian dilanjutkan dengan uji kointegrasi dan estimasi model ECM

Ada dua temuan utama dari hasil estimasi model ECM dalam penelitian ini. Pertama, suku bunga deposito dalam jangka pendek tidak berpengaruh signifikan terhadap kurs atau variabel suku bunga deposito rupiah tidak mampu menjelaskan perilaku kurs yang terjadi selama periode penelitian.

Kedua, dalam jangka panjang variabel suku bunga deposito memberikan tekanan negatif terhadap suku bunga, artinya dalam jangka panjang apabila suku bunga deposito naik maka akan mengakibatkan rupiah terdepresiasi terhadap dollar Amerika.

Kata Kunci: Kurs, suku bunga deposito rupiah, *Error Correction Model* (ECM)