


MONETARY ECONOMICS

	<b>REKORSAHIBITUSI</b> <b>PERUBAHAN TUKAAN</b> <b>RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA</b>
	<b>20 DEC 2006</b>
	205/16SP/Hd.12/2006
	Rf 332.4 you 06

	<b>PERUBAHAN TUKAAN</b> <b>RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA</b>
<b>PERUBAHAN TUKAAN</b>	

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR  
DI INDONESIA, 1990.Q1-2004.Q4**

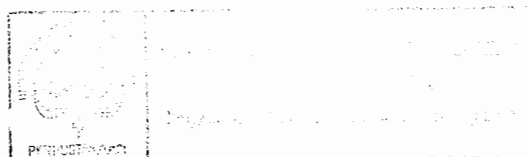
**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh :  
YOU WANT TAMBORA  
NPM : 00 11 12616**

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



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR  
DI INDONESIA, 1990.Q1-2004.Q4**

**SKRIPSI**

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

**Disusun Oleh :  
YOU WANT TAMBORA  
NPM : 00 11 12616**

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

# **SKRIPSI**

## **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR DI INDONESIA, 1990.Q1-2004.Q4**

**Disusun Oleh :**

**YOU WANT TAMBORA**

**NPM : 00 11 12616**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing Utama**

  
**( R. Maryatmo, Dr., MA. )**

**Tanggal , 7 April 2006**

# SKRIPSI

## ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR DI INDONESIA, 1990.Q1-2004.Q4

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

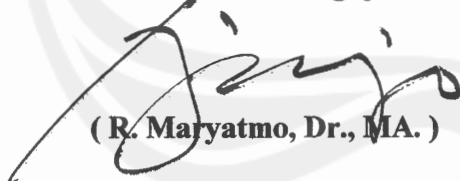
**YOU WANT TAMBORA**

**NPM : 00 11 12616**

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 6 Mei 2006  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat  
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

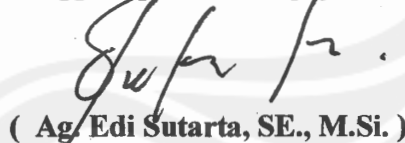
### Susunan Panitia Penguji

**Ketua Panitia Penguji**

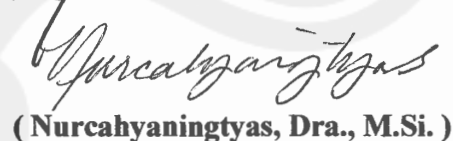


( R. Maryatmo, Dr., MA. )

**Anggota panitia Penguji**



( Ag. Edi Sutarta, SE., M.Si. )

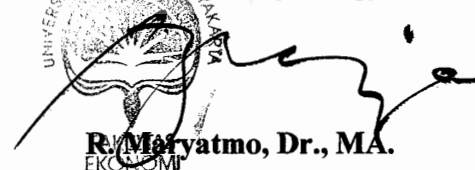


( Nurcahyaningtyas, Dra., M.Si. )

**Yogyakarta, Mei 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**R. Maryatmo, Dr., MA.**  
EKONOMI

## **SURAT PERNYATAAN**

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

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR  
DI INDONESIA, 1990. Q1-2004. Q4**

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

Yogyakarta, 17 April 2006



**YOU WANT TAMBORA**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yesus Kristus, atas berkat dan rahmatNya yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Adapun penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan yang indah ini perkenankanlah penulis dengan segala rasa hormat dan ketulusan hati menyampaikan ucapan terimakasih kepada pihak-pihak yang selama ini telah memberikan dorongan, bimbingan, semangat, doa dan harapan kepada penulis, yaitu yang terhormat:

- 1) Bapak Dr. Rogatianus Maryatmo, MA. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberi pengarahan, petunjuk dan dorongan yang sangat berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
- 2) Semua Dosen Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan waktu dan ilmunya kepada penulis, Terima kasih.
- 3) Papa, Mama, Adik ku Merry, Desi, Melisa, serta semua keluarga yang telah memberikan dukungan dan dorongan semangat kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan studi dan khususnya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

- 4) Novi, seseorang yang aku sayangi, terima kasih karena selama ini selalu setia dan sabar mendengarkan keluh kesahku dan selalu memberikan semangat didalam hari-hariku.
- 5) Anak-anak kelas I ( Punky, Reva, Irine, Venty, Oky, Aji ninja & gendut, Beny, Yohan, Hafid) serta masih banyak lagi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
- 6) Untuk kawan – kawan Prodi EP (Alex, Slamet, Komang, Hendri, Gandhi, Agus, Triyanto, Sungguh, dan semua anak EP 2000 & 2001) yang telah banyak memberi semangat dalam pengerjaan skripsi ini.
- 7) Anak – anak Saren 36 : Herman, Reza, Mustang, Lovan, Beny, Tommy, Array, Ari, Ijul, terima kasih atas dukungannya.
- 8) Kawan seperjuangan skripsi Rudi “femò”, Charles, Yulian , Semangat Woi.
- 9) Semua pihak yang turut berpartisipasi sehingga skripsi ini dapat selesai.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tidak lepas dari kekurangan-kekurangan, karena terbatasnya pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh sebab itu dengan senang hati yang terbuka seluas-luasnya maka penulis siap menerima segala kritik yang sehat dan saran yang dapat membangun dari pembaca.



Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan sumbangan pikiran bagi pembaca.

Yogyakarta, 17 April 2006

Penulis

You Want Tambora



***“Setiap kali kita jatuh, cobalah untuk bangkit kembali”***

***“Hargailah waktu, karena waktu tak akan bisa diulang atau diputar kembali”***

*Dengan segenap kasih ku persembahkan skripsi ini untuk;*

*Mama dan Papa Tercinta*

*Adik – adik ku : Mery, Desi,, Melisa*

*Novi yang kukasih*

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing .....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iii
Surat Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar .....	v
Halaman Persembahan .....	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Gambar .....	xv
Intisari.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Manfaat Penelitian .....	9
1.5. Kerangka Teoritik .....	10
1.6. Hipotesis Penelitian .....	14
1.7. Definisi Operasional .....	15
1.8. Metode Penelitian .....	18

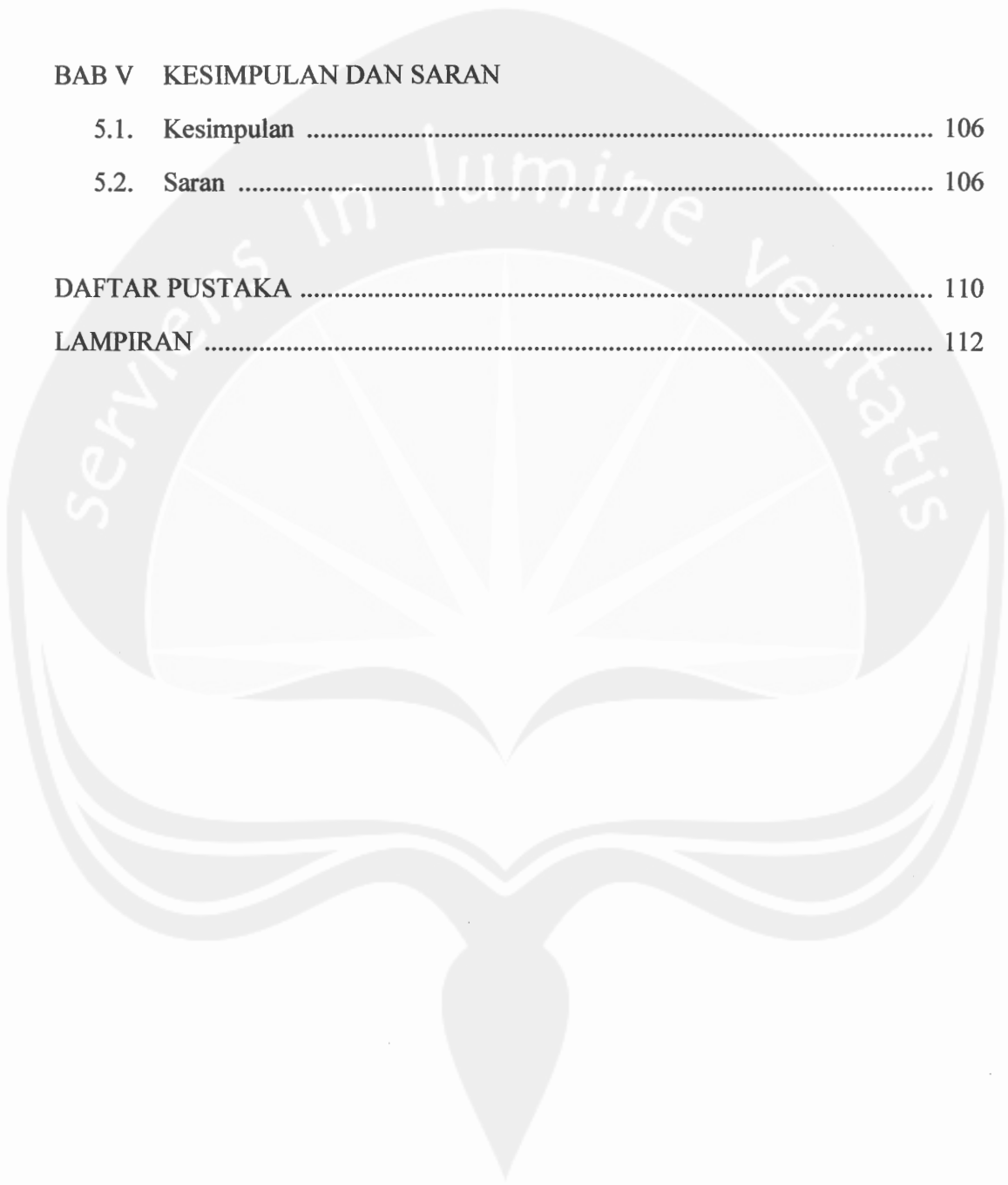
1.8.1. Data .....	18
1.8.2. Model Penelitian .....	18
1.8.3. Metode Analisis .....	20
1.8.4. Uji Asumsi Klasik .....	21
1.8.4.1. Uji Autokorelasi .....	21
1.8.4.2. Uji Heteroskedastisitas .....	23
1.8.4.3. Uji Multikolinearitas .....	24
1.8.5. Uji Statistik .....	25
1.8.5.1. Uji-t .....	25
1.8.5.2. Koefisien Determinasi .....	27
1.8.5.3. Uji-F .....	27
1.9. Sistematika Penulisan .....	28

## BAB II LANDASAN TEORI

2.1. Teori Penawaran Uang .....	31
2.1.1. Pengertian Penawaran Uang (Money Supply) .....	31
2.1.2. Penawaran Uang Model Perekonomian Tertutup .....	33
2.2. Model Penawaran Uang dan Kurs .....	36
2.2.1. Model Jangka Pendek .....	37
2.2.2. Uang, Tingkat Harga, dan Kurs dalam Jangka Panjang.....	41
2.3. Teori Penawaran Uang dan Kurs .....	46
2.3.1. Dalil Satu Harga dan Paritas Daya Beli .....	46
2.3.2. Pendekatan Moneter .....	49

2.4.	Model Penelitian .....	59
2.5.	Studi Terkait .....	61
<b>BAB III GAMBARAN UMUM</b>		
3.1.	Kebijakan Nilai Tukar Setelah Pakto 1988 .....	65
3.2.	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah dan Neraca Pembayaran .....	67
3.3.	Perkembangan Perdagangan dengan Amerika Serikat .....	70
3.4.	Perkembangan Indikator Ekonomi Nasional .....	73
3.5.	Perkembangan Indikator Ekonomi Amerika Serikat .....	77
<b>BAB IV ANALISIS DATA</b>		
4.1.	Uji Asumsi Klasik .....	83
4.1.1.	Uji Autokorelasi .....	83
4.1.2.	Perbaikan Autokorelasi .....	85
4.1.3.	Uji Heteroskedastisitas .....	89
4.1.4.	Perbaikan Heteroskedastisitas .....	91
4.1.5.	Uji Multikolinearitas .....	95
4.2.	Uji Statistik .....	97
4.2.1.	Uji-t .....	97
4.2.2.	Koefisien Determinasi .....	100
4.2.3.	Uji-F .....	101

4.3. Interpretasi Hasil Penelitian .....	102
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	106
5.2. Saran .....	106
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>110</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>112</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	: Persentase Hutang Luar Negeri Berdasarkan Mata Uang Utama, 1997-2004 .....	2
Tabel 1.2	: Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar, Tingkat Suku Bunga Internasional ( LIBOR ), Tingkat Suku Bunga Domestik, 1990-2004 .....	4
Tabel 1.3	: Perkembangan PDB di Amerika Serikat dan Di Indonesia Dan Jumlah Uang Beredar Dalam Bentuk M2 di Amerika Serikat dan Di Indonesia, 1990-2004 .....	6
Tabel 3.1	: Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar dan Neraca Pembayaran Indonesia, 1983-2004 .....	68
Tabel 3.2	: Perkembangan Perdagangan dengan Amerika Serikat, 1983-2004.....	72
Tabel 3.3	: Perkembangan Jumlah Uang Beredar dan Produk Domestik Bruto di Indonesia, 1983-2004 .....	74
Tabel 3.4	: Perkembangan Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Inflasi di Indonesia, 1983-2004 .....	76
Tabel 3.5	: Produk Domestik Bruto dan Produk Nasional Bruto Amerika Serikat, 1983-2004 .....	78
Tabel 3.6	: Perkembangan Struktur Keuangan di Amerika Serikat, 1983-2004 .....	80
Tabel 4.1	: Hasil Estimasi Model Utama .....	83
Tabel 4.2	: Hasil Estimasi Koefisien Autokorelasi ( $\Omega$ ) .....	87

Tabel 4.3	: Hasil Estimasi Model Yang Telah Dikoreksi .....	89
Tabel 4.4	: Hasil Estimasi Uji-Glejser .....	90
Tabel 4.5	: Hasil Estimasi Transformasi Heteroskedastisitas .....	93
Tabel 4.6	: Perbandingan Hasil Estimasi Model Utama Sebelum dan Sesudah Transformasi .....	94
Tabel 4.7	: Hasil Estimasi Regresi Auxiliari .....	96
Tabel 4.8	: Nilai t-statistik Untuk Uji Individu .....	98
Tabel 4.9	: Analisis Elastisitas .....	103



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	: Batas Kritis Penolakan dan Penerimaan $H_0$ .....	22
Gambar 2.1	: Keseimbangan Permintaan dan Penawaran Uang Riil Agregat .....	34
Gambar 2.2	: Keseimbangan Simultan Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing .....	38
Gambar 2.3	: Keterkaitan Antara Pasar Uang dan Kurs .....	40
Gambar 2.4	: Dampak Jangka Pendek dan Jangka Panjang Penawaran Uang .....	43
Gambar 2.5	: Tahap Perkembangan Kurs Jangka Panjang .....	45
Gambar 4.1	: Batas Kritis Penolakan dan Menerima Hipotesis $H_0$ .....	85

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP US DOLLAR DI INDONESIA,  
1990.Q1-2004.Q4**

**Disusun oleh:  
You want Tambora  
NPM:00 11 12616**

**Pembimbing**

**Dr. Rogatianus Maryatmo, MA.**

**Intisari**

Penelitian ini membahas mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai tukar (kurs) mata uang Rupiah terhadap mata uang US Dollar (Amerika Serikat). Pendekatan yang digunakan untuk menerangkan permasalahan tersebut adalah pendekatan teori moneter. Berdasarkan pendekatan tersebut, Produk Domestik Bruto (PDB) riil berpengaruh negatif terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar, jumlah uang beredar riil (M2) berpengaruh positif terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar, sedangkan untuk tingkat suku bunga riil domestik berpengaruh negatif terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar.

Metode penelitian yang digunakan memanfaatkan jenis data kuartalan yang dimulai pada kuartal pertama tahun 1990 hingga kuartal keempat tahun 2004. Untuk mendukung tujuan penelitian ini, metode analisis data memanfaatkan model kuadrat terkecil atau *ordinary least square* (OLS) dalam mengamati pengaruh secara parsial ataupun secara simultan atas variabel PDB riil, jumlah uang beredar riil (M2), dan tingkat suku bunga riil terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar. Prosedur dalam analisis ini terdiri atas tahap uji asumsi klasik dan uji statistik. Sesuai dengan teori yang digunakan, variabel dalam penelitian ini dinyatakan ke dalam bentuk rasio untuk keperluan estimasi, yaitu rasio PDB riil Indonesia terhadap PDB riil Amerika Serikat, rasio jumlah uang beredar riil Indonesia terhadap jumlah uang beredar riil Amerika Serikat, dan rasio tingkat suku bunga domestik terhadap tingkat suku bunga internasional (LIBOR).

Hasil dalam penelitian ini menemukan bahwa keseluruhan uji signifikansi atas variabel-variabel penelitian dinyatakan telah sesuai dengan hipotesis yang diajukan. Tanda estimasi dari variabel PDB riil dan variabel jumlah uang beredar riil tidak sesuai dengan hipotesis. Untuk Variabel tingkat suku bunga riil berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar. Berdasarkan hasil penelitian ini, teori moneter versi harga luwes tidak konsisten untuk menerangkan pengaruh pendapatan riil terhadap nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar.

**Kata kunci:** Nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar, PDB riil, jumlah uang beredar riil (M2), dan tingkat suku bunga.