

**HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA TINGKAT BUNGA
DENGAN KURS DI INDONESIA 1998.1 – 2005.2**
(Pendekatan *Error Correction Model*)



**Skripsi ini disusun guna melengkapi syarat sarjana strata 1
Fakultas Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

DYAH PRITAWATI

NIM : B 300 030 004

**FAKULTAS EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**“HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA TINGKAT BUNGA DENGAN
KURS DI INDONESIA TAHUN 1998.1 – 2005.2”**

(Pendekatan *Error Corection Model*).

Yang disusun oleh :

DYAH PRITAWATI
B300 030 004

Penandatanganan ini berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007
Pembimbing utama

Drs. Yuni Prihati Utomo

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM.)

MOTTO

- *Allah SWT akan mengangkat orang-orang yang beriman dan berilmu diantara kalian dengan beberapa derajat (QS Mujadalah : 11)*
- *Sebodoh-bodohnya manusia adalah manusia yang diberi modal tapi dihaburkan sia-sia. Sebodoh-bodohnya manusia yang diberi umur panjang dan waktu dihabur-hamburkan sia-sia (Aa Gym)*
- *Jika kita berusaha dan bersungguh-sungguh menggapai keinginan kita, Allah pasti mengabulkannya (Penulis)*

PERSEMBAHAN

Dengan ucapan syukur kepada Allah SWT, hormat dan terimakasih kupersembahkan untuk orang-orang tercinta :

- ❖ *BABE dan MAMI* yang telah memberikan kepercayaan atas studiku dan sekaligus selalu memberikan dorongan serta do'a buat keberhasilanku.
- ❖ *BUDHE dan MBAK TITIK* yang memberiku semangat dan dorongan.
- ❖ Adhikku *INA*.
- ❖ Temen-temenku di *KUDUS, PEMALANG, TASIKMADU* dan *SOLO*.
- ❖ *Sahabat-sahabatku* terkasih dan tercinta.
- ❖ Almamaterku.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan memanjatkan kehadiran Allah AWT, akhirnya mampu menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Hubungan Kausalitas Antara Tingkat Bunga Dengan Kurs Di Indonesia 1998.1-2005.2”(Pendekatan ECM). Tanpa izin dan ridhonya, niscaya skripsi ini tidak dapat selesai, puji hamba untuk Sang Pencipta.

Penulis skripsi ini dimaksudkan untuk melengkapi syarat dalam memperoleh gelar sarjana Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak sedikit bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak yang diberikan kepada penulis. Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo, selaku ketua jurusan studi pembangunan.
3. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo, selaku pembimbing utama yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk dan saran dalam penulisan skripsi ini.
4. Ibu Ir. Maulidiyah, IH. MS , selaku pembimbing akademik yang telah membimbing dari pertama kuliah sampai dengan terselesainya kuliah.

5. Seluruh staf pengajar (Bapak/Ibu Dosen) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Bapak Mardani, SE, selaku TU jurusan studi pembangunan yang dengan sabar meluangkan waktunya dan melayani penulis dalam membuat surat-surat penelitian dan kelengkapannya sehingga skripsi ini selesai.
7. **Babe** dan **Mami** yang sudah memberi dorongan materi'il maupun spiritual.
8. **Budhe** dan **Mbak titik** yang sudah menerimaku dirumahnya serta dorongannya.
9. Adhikku **INA** yang crewet dan nyebelin.
10. Sahabat-sahabatku **Azno Wati, Gisco, Trimbeeeeel, Nartimboool, Eitieeeeeey, Awieeee** makasih atas semua bantuan dan dorongannya. Makasih Ya Yuuuuuuu!!
11. Novita dan Narti terima kasih sudah kasih tempat buat istirahat di kos pelangi.
12. Temenku Fajar, Beny, dan Hery yang selama ini memberiku dorongan dikala aku sedang sedih.
13. Temen-temen SMAku Yuni dan Siska makasih sudah nemeni aku di solo
14. Temen-temen di Kudus, Pernalang, Tasikmadu, dan Solo makasih atas do'anya.

15. Anak-anak IESP kelas A angkatan 2003 Makasih atas kebersamaannya.

16. Seluruh teman-teman IESP angkatan 2003. makasih atas kebersamaannya.

17. Semua pihak yang telah membantu selesainya skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga amal dan kebaikan mereka mendapat balasan dari Allah SWT, Amien...! Dengan menyadari bahwa tidak ada yang sempurna selain Allah SWT, akhirnya penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun serta harapan penulis semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAKSI.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Metode penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Definisi Tingkat Bunga.....	8
B. Jenis Tingkat Bunga.....	10
1. Tingkat Bunga Nominal dan Tingkat Bunga Riil.....	10
2. Tingkat Bunga Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	12
C. Teori-teori Tingkat Bunga.....	14
D. Kurs atau Nilai Tukar Mata Uang.....	24
E. Teori Kurs.....	27
F. Hubungan antara Kurs dengan Tingkat Bunga	29
G. Penelitian terdahulu.....	30
H. Hipotesis.....	32

BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Alat dan Model Analisis.....	33
B. Uji Kausalitas Error Corection Model (ECM).....	34
C. Regresi Ordinary Least Squares (OLS).....	36
D. Uji Asumsi Klasik.....	39
1. Heteroskedastisitas	39
2. Autokorelasi.....	40
3. Normalitas.....	41
4. Spesifikasi Model.....	42
E. Uji Statistik.....	43
1. Uji Kebaikan Model.....	43
a. Uji F.....	43
b. Interpretasi (R^2).....	45
2. Uji Validitas Pengaruh (Uji t).....	46
F. Data.....	47
1. Jenis dan Sumber Data.....	47
2. Definisi Operasional Variabel.....	48
BAB IV ANALISA DATA.....	49
A. Deskripsi Data.....	49
B. Analisa Hasil Penelitian	50
C. Interpretasi Ekonomi.....	73
BAB V PENUTUP.....	76
A. Simpulan.....	76
B. Saran.....	77

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Perkembangan Tingkat Bunga dan Kurs 1998.1-2005.2.....	49
Tabel 4.2 Hasil Analisis <i>Error Correction Model</i> (ECM01).....	51
Tabel 4.3 Koefisien regresi jangka panjang ECM01.....	52
Tabel 4.4 Hasil Analisis <i>Error Correction Model</i> (ECM02).....	62
Tabel 4.5 Koefisien regresi jangka panjang ECM02.....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kurva Teori Klasik tentang Tingkat Bunga.....	16
Gambar 2.2 Kurva Tingkat Keseimbangan Pasar Dana Investasi.....	21
Gambar 3.1 Daerah Kritis Uji F.....	44
Gambar 3.2 Daerah Kritis Uji t.....	47
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas ECM01.....	53
Gambar 4.2 Uji Autokorelasi ECM01.....	54
Gambar 4.3 Uji Normalitas ECM01.....	56
Gambar 4.4 Uji Spesifikasi Model ECM01.....	57
Gambar 4.5 Uji F ECM01.....	58
Gambar 4.6 Uji t variabel DLNKurs terhadap DTB.....	60
Gambar 4.7 Uji t variabel LNKurs_1 terhadap DTB.....	61
Gambar 4.8 Uji t variabel ECT01 terhadap DTB.....	61
Gambar 4.9 Uji Heteroskedastisitas ECM02.....	64
Gambar 4.10 Uji Autokorelasi ECM02.....	66
Gambar 4.11 Uji Normalitas ECM02.....	67
Gambar 4.12 Uji Spesifikasi Model ECM02.....	68
Gambar 4.13 Uji F ECM02.....	69
Gambar 4.14 Uji t variabel DTB terhadap DLNKurs.....	72
Gambar 4.15 Uji t variabel TB_1 terhadap DLNKurs.....	72
Gambar 4.16 Uji t variabel ECT02 terhadap DLNKurs.....	73

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul ” **Hubungan Kausalitas Antara Tingkat Bunga Dengan Kurs Di Indonesia 1998.1-2005.2**” (Pendekatan *Error Corection Model*). Tujuan Penelitian ini adalah untuk mengetahui pola atau arah kausalitas Tingkat Bunga dan Kurs di Indonesia 1998.1-2005.2 dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Tingkat Bunga dan Kurs. Sedangkan alat analisis yang digunakan adalah Model Koreksi Kesalahan atau *Erorr Corection Model* (ECM) dengan *metode Ordinary Least Square* (OLS).

Hasil analisis Kausalitas ECM Tingkat Bunga terhadap Kurs pada uji asumsi klasik meliputi uji Heteroskedastisitas tidak terdapat masalah Heteroskedastisitas dalam model pada $\alpha=0.01$, uji Autokorelasi tidak terdapat masalah autokorelasi dalam model, uji Normalitas distribusi Ut nya normal, uji Spesifikasi model yang digunakan tidak linier pada $\alpha=0.05$. Uji F (F_{test}) diperoleh F_{hitung} sebesar $3.452460 > F_{tabel}$ sebesar 0.2995 jadi model yang digunakan cukup eksis. Nilai R^2 Yang diperoleh yaitu sebesar 0.292934 . Uji t pada jangka panjang yang berpengaruh signifikan LNKurs-1 terhadap DTB, sedangkan pada jangka pendek yang mempunyai pengaruh signifikan yaitu LNKurs-1 terhadap DTB pada $\alpha = 0.10$ dan ECT01 terhadap DTB pada $\alpha = 0.01$. Hasil analisis Kausalitas ECM Kurs terhadap Tingkat Bunga pada uji asumsi klasik meliputi uji Autokorelasi pada $\alpha=0.01$ tidak ditemukan masalah dalam model dan Heteroskedastisitas tidak ditemukan masalah, uji Normalitas menunjukkan distribusi Ut normal, begitu juga dalam uji Spesifikasi model menunjukkan model yang digunakan linier pada $\alpha=0.05$. Uji F (F_{test}) diperoleh F_{hitung} sebesar $2.227764 < F_{tabel}$ sebesar 0.2995 jadi model yang digunakan tidak eksis. Nilai R^2 yang diperoleh yaitu sebesar 0.210941 . Uji t pada jangka panjang yang berpengaruh signifikan TB-1 terhadap DLNKurs, sedangkan pada jangka pendek yang mempunyai pengaruh signifikan yaitu TB-1 dan ECT02 terhadap DLNKurs pada $\alpha=0.10$. Pada penelitian ini Tingkat Bunga berpengaruh terhadap Kurs dan sebaliknya, jadi penelitian ini terjadi kauslitas dua arah.

Surakarta, Januari 2007
Pembimbing utama

(Drs. Yuni Prihati Utomo)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM.)