

**ANALISIS FLUKTUASI KURS RUPIAH TERHADAP DOLLAR AS
TAHUN 1997.I-2004.IV**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Studi Pembangunan**

Pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

MUHAMMAD ADI WARDHANI

B 300 050 010

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2010**

BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG MASALAH

Dengan diberlakukannya sistem nilai tukar mengambang penuh/bebas (*freely floating system*) yang dimulai sejak Agustus 1997, posisi nilai tukar rupiah terhadap mata uang asing (khususnya US\$) ditentukan oleh mekanisme pasar. Sejak diberlakukannya sistem nilai tukar mengambang penuh/bebas naik turunnya nilai tukar (fluktuasi) ditentukan oleh kekuatan permintaan dan penawaran terhadap mata uang asing yang bersangkutan di pasar valuta asing (Wibowo & Amir, 2002).

Oleh karena penentuan nilai tukar mata uang dalam sistem mengambang bebas ditentukan oleh melalui kekuatan permintaan dan penawaran terhadap mata uang asing yang bersangkutan di pasar valuta asing, maka hal tersebut akan sangat bergantung pada kekuatan faktor-faktor ekonomi yang diduga dapat mempengaruhi kondisi permintaan dan penawaran valuta asing. Faktor-faktor tersebut, antara lain adalah :

1. Perbedaan tingkat suku bunga antara kedua negara.
2. Perbedaan tingkat Pendapatan Nasional *Gross Domestic Product (GDP)* antar kedua negara.

Selain kedua faktor ekonomi tersebut, perbedaan jumlah perubahan jumlah uang beredar antar kedua negara dan posisi neraca pembayaran internasional (*Balance of International Payment*) juga merupakan faktor yang

harus diperhitungkan dalam proses penentuan pergerakan nilai tukar valuta asing di suatu negara (Atmadja, 2002).

Pergerakan nilai tukar rupiah terhadap US\$ pasca diberlakukannya sistem nilai tukar mengambang terus mengalami kemerosotan. Pada bulan Agustus 1997 nilai tukar rupiah terhadap US\$ sebesar Rp 3.035/US\$, terus mengalami tekanan sehingga pada Desember 1997 nilai tukar rupiah terhadap US\$ tercatat sebesar Rp 4.650/US\$. Memasuki tahun 1998, nilai tukar rupiah melemah menjadi sebesar Rp 10.375/US\$, bahkan pada bulan Juni 1998 nilai tukar rupiah sempat menembus level Rp 14.900/US\$ yang merupakan nilai tukar terlemah sepanjang sejarah nilai tukar rupiah terhadap US\$. Nilai tukar rupiah terhadap US\$ tahun 1999 melakukan *recovery* menjadi sebesar Rp 7.810/US\$, tahun 2000 kembali melemah sebesar Rp 8.530/US\$, tahun 2001 melemah lagi menjadi Rp 10.265/US\$, tahun 2002 kembali menguat menjadi Rp 9.260/US\$, tahun 2003 menguat menjadi Rp 8.570/US\$ dan pada tahun 2004 sebesar Rp 8.985/US\$.

Berdasarkan dari latar belakang masalah di atas, penulis tertarik untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi fluktuasi rupiah terhadap dolar. Oleh karena itu penulis mengambil judul **“ANALISIS FLUKTUASI KURS RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA TAHUN 1997.I – 2004.IV”**.

B. PERUMUSAN MASALAH

Berdasarkan dari latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

Apakah dalam jangka pendek maupun jangka panjang JUB (Indonesia & Amerika Serikat), Suku Bunga (Indonesia & Amerika Serikat), neraca pembayaran internasional (NPI), PDB (Indonesia & Amerika Serikat) berpengaruh terhadap Kurs (Rupiah terhadap US\$).

C. TUJUAN PENELITIAN

Berdasarkan pada latar belakang masalah dan perumusan masalah, maka tujuan yang akan dicapai dari penelitian ini adalah untuk menganalisis arah dan besar pengaruh jangka pendek dan jangka panjang JUB (Indonesia & Amerika Serikat), suku bunga (Indonesia & Amerika Serikat), PDB (Indonesia & Amerika Serikat), neraca pembayaran internasional (NPI) terhadap Kurs (Rupiah terhadap US\$).

D. MANFAAT PENELITIAN

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Penelitian ini dapat dijadikan salah satu bahan referensi bagi para akademis khususnya yang tertarik meneliti fluktuasi rupiah terhadap dolar dan menambah pengetahuan yang sudah ada. Sehingga dapat menjadi

tambahan referensi bagi pihak-pihak yang ingin melakukan penelitian sejenis.

2. Bagi penulis berharap dapat lebih memahami bagaimana fluktuasi rupiah terhadap dolar dan faktor-faktor yang mempengaruhinya.

E. METODE PENELITIAN

1. Jenis dan Sumber Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang merupakan data *time series* dengan kurun waktu tahun 1997.I – 2004.IV, yang meliputi data kurs (Kurs Rupiah terhadap US\$), jumlah uang beredar (JUB Indonesia & Amerika), suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), suku bunga Amerika Serikat (SIBOR), produk domestik bruto (PDB Indonesia & Amerika) dan neraca pembayaran internasional (NPI).

2. Model Analisis

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Two Stage Error Corection Model Engle-Granger (ECM-EG)*. Model koreksi kesalahan mampu meliputi banyak variabel dalam menganalisis fenomena ekonomi jangka panjang serta mengkaji konsistensi model empiris dengan teori ekonomi. Selain itu, model ini mampu mencari pemecahan terhadap persoalan variabel *time series* yang tidak stasioner dan *spurious regression* dalam ekonometri (Setyowati, 2003).

Model jangka panjang dengan formulasi sebagai berikut:

$$\text{LnKurs} = \beta_0 + \beta_1 \text{LnPDB} + \beta_2 \text{LnPDB\$} + \beta_3 \text{JUB} + \beta_4 \text{JUB\$} + \beta_5 \text{NPI} + \beta_6 \text{SBI} + \beta_7 \text{SIBOR} + \text{Ut...}$$

Model jangka pendek dengan formulasi sebagai berikut:

$$\begin{aligned} \text{D Log kurst} = & \gamma_0 + \gamma_1 \text{D Log PDB} + \gamma_2 \text{D Log PDB\$} + \gamma_3 \text{D JUB} + \gamma_4 \text{D} \\ & \text{JUB\$} + \gamma_5 \text{D NPI} + \gamma_6 \text{D SBI} + \gamma_7 \text{D SIBOR} + \gamma_8 \text{Log PDB}_{t-1} + \gamma_9 \text{Log} \\ & \text{PDB\$}_{t-1} + \gamma_{10} \text{Log JUB}_{t-1} + \gamma_{11} \text{Log JUB\$}_{t-1} + \gamma_{12} \text{NPI}_{t-1} + \gamma_{13} \text{SBI}_{t-1} + \\ & \gamma_{14} \text{SIBOR}_{t-1} + \gamma_{15} \text{ECT} \end{aligned}$$

Keterangan:

Kurs	= Tingkat Kurs Rupiah terhadap US\$
JUB	= Jumlah Uang Beredar Indonesia
JUB\$	= Jumlah Uang Beredar Amerika Serikat
PDB	= Produk Domestik Bruto Indonesia
PDB	= Produk Domestik Bruto Amerika Serikat
NPI	= Neraca Pembayaran Internasional
SBI	= Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia
SIBOR	= Suku Bunga Amerika Serikat
ECT	= <i>Error Correction Term</i>

F. SISTEMATIKA PENULISAN

Sistematika penulisan skripsi ini disusun sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan

Bab ini menguraikan latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II Landasan Teori

Bab ini berisi tentang tinjauan teori yang relevan dengan penelitian

yang dilakukan dan tinjauan terhadap penelitian yang dilakukan terdahulu.

BAB III Metodologi Penelitian

Bab ini berisi jenis dan sumber pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan metode analisis data.

BAB IV Analisis Data dan Pembahasan

Bab ini menguraikan deskripsi hasil penelitian dari variabel-variabel yang diteliti dengan hasil analisis data dan interpretasi data.

BAB V Penutup

Bab ini berisi kesimpulan dan saran-saran yang sesuai dengan hasil penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN