

**ANALISA NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA  
SERIKAT DENGAN PENDEKATAN ECM**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**MOHAMAD JAELANI**

**96 213 153**

**JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
JOGJAKARTA**

**2001**

**ANALISA NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR  
AMERIKA SERIKAT DENGAN PENDEKATAN ECM**

**SKRIPSI**

**Disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh  
gelar sarjana jenjang strata satu jurusan Ekonomi Pembangunan pada Fakultas  
Ekonomi Universitas Islam Indonesia**

**Oleh :**

**Nama : MOHAMAD JAELANI**

**No. Mhs : 96 213 153**

**Jurusan : Ekonomi Pembangunan**

**JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
JOGJAKARTA**

**2001**

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISA NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA  
SERIKAT DENGAN PENDEKATAN ECM

Yogyakarta, 10 November, 2001

Telah disetujui dan di terima dengan baik oleh,

Dosen Pembimbing



(Drs. H. Jaka Sriyana, M.Si)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

JUDUL SKRIPSI :

ANALISA NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA  
SERIKAT DENGAN PENDEKATAN ECM

Disusun Oleh : Mohamad Jaelani

Nomor Mahasiswa : 96213153

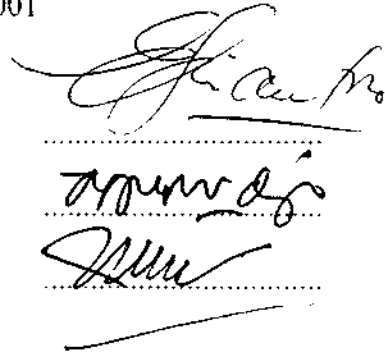
Telah dipertahankan di depan Tim penguji dan dinyatakan LULUS

Pada tanggal 5 Desember 2001

Penguji I : Dra. Endang Sih Prapti, MA

Penguji II : Drs. Agus Widarjono, MA

Pembimbing skripsi : Drs. H. Jaka Sriyana, M.si



Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Islam Indonesia



Drs. H. Suwarsono, MA

## **HALAMAN MOTTO**

**“maka bersabarlah kamu, karena sesungguhnya janji Allah itu benar, dan mohon ampunan untuk dosa mu dan bertasbihlah seraya memuji tuhan mu pada waktu pagi dan petang”**

**(Q.S. Al – Mu’minin : 55)**

**“jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolong, sesungguhnya Allah beserta orang – orang yang sabar”**

**(Q.S. Al – Baqarah : 153)**

**“talenta memberikan sedikit kontribusi dari kesuksesan suatu aktivitas kita, selebihnya kerja keras, dan yang paling utama adalah pertolongan dari Allah**

**S.W.T.”**

**(Penulis)**

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmaanirrohum*

*Alhamdulillah*, puji dan syukur saya panjatkan kehadiran Allah S.W.T. zat yang telah memberikan begitu banyak nikmat dan karunia : Islam, iman dan nikmat sehat, *Shalawat* dan salam semoga tercurahkan kepada junjungan dan suri tauladan kita semua, Nabi Muhammad saw, keluarga, sahabat dan segenap umatnya sampai akhir jaman kelak. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul :

**“ANALISA NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT DENGAN PENDEKATAN ECM”**

Skripsi ini di susun untuk memenuhi persyaratan guna mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan, Universitas Islam Indonesia, Jogjakarta. Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah banyak mendapat dorongan dan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Drs. Jaka Sriyanan, M.si, selaku dosen pembimbing maupun selaku staf pengajar pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Ekonomi Pembangunan, Universitas Islam Indonesia, yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Drs. Agus Widarjono MA dan Dra. Endang Sih Prapti MA, yang telah memperlihatkan sesuatu implisit menjadi eksplisit.

3. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan, Universitas Islam Indonesia, yang telah memnyampaikan apa yang telah menjadi kewajibannya sebagai pengajar.
4. Ibu dan Bapak tercinta.
5. Kakak – kakak dan Adik – adik tercinta.
6. Temen – temen Skwad EP'96 : *"economist is us, pals"*.
7. Kakak dan Adik kelas Ekonomi Pembangunan, Universitas Islam Indonesia, untuk Maya *"...at night a candle brighther than the sun"*.
8. Sahabat ku : Mas Didik, Senna, Balung, Mas Susilo, Ndorip, Udin, Mas Hadi, Dodi, Gembis, Iyo', Anggi, Zam-zam, Satmoko, untuk anak-anak Wonosobo Club dan Grabag Club yang selalu memberikan semangat dan motivasi kepada penulis, untuk Bembenk *"The Slave of Time"* *"...kamu telah menjadi mata intan diriku"*.
9. Keluarga Pak Jasadi dan Keluarga "TUMI" : *nak* Tumidi, *Mbah* Tumijo, *Mbok* Tumiden dan *lek* Tumikong, kalian adalah selimut bagi sisi luar diriku.
10. Temen – temen Kos Kayu : Bulat's, *Sultan Block Hebat* "Alek", Alfin, Okky, Indra, Watt...Ang "Yudi", Arif, Tori, Iif, Reza, Boby, Rudy, Danang dan Agus "solo".
11. Temen – temen skuad Jodipati 116b : Paymo, Harry, Gufri, Apriyanto, Poernomo, Ady dan Si hitam Arif.
12. Temen – temen skuad Tahunan : Mbak Ati, Pati, Mas Hans, Singkek, Eric, Gondes dan Iqbal.

13. Teman – teman KKN angkatan 23 Unit Kp-17 plarangan : Iz, Tommy “*junior*”, Mirma, N-neng, Ina, Nining, yang menjadikan KKN terasa indah, saat kita menatap langit untuk menanti bintang jatuh, dan unit – unit lain di Kulon Progo.
14. Mas Ismanto, Mas Giyarno, staf karyawan dan karyawan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia, Jogjakarta.
15. Rumah Makan Sederhana : yang setia melayani anak – anak kos.
16. Teman – teman di Bogor : Otoy, Pendi “*keling*”, Cikal, Iday, Lucky, Q-vex, Ga’o, Abas, Hari “*engko*”, B-young, Berto, Dayat, Ria, N-na, Mei, dan Batenk Youth yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis menghaturkan maaf yang sedalam – dalamnya kepada semua pihak yang telah membantu proses penulisan ini dan tidak dapat penulis sebutkan satu persatu dan permohonan maaf sedalam – dalamnya pada Ibu dan Bapak tercinta. Semoga Allah membalas segala budi baiknya. Penulis yakin dalam penulisan ini masih jauh dari sempurna, semoga generasi mendatang dapat belajar dari pengalaman yang telah ada sehingga dapat berbuat lebih baik dari apa yang ada sekarang.

Jogjakarta, November 2001

(Mohamad Jaelani)



## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

**Skripsi ini ku persembahkan untuk :**

- **Ibu dan Bapak tercinta**
- **Kakak dan Adik tercinta**
- **“my LadyLove” yang telah membiaskan dunia dengan kepastian-Nya, dalam semua langkah waktu**

## DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Motto	iii
Halaman Persembahan	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar Dan Grafik	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Batasan Masalah	8
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Metodologi Penelitian	9
1.6.1. Variabel Penelitian	9
1.6.2. Analisa Data	10
1.6.2.1. Spesifikasi Model Penelitian	10
1.6.2.1.1. Model Koreksi Kesalahan (ECM)	11
1.6.3. Data Penelitian	13

1.6.4. Metode Pengumpulan Data	14
1.6.5. Uji Statistik	14
1.6.5.1. Uji t Statistik	14
1.6.5.2. Uji F Statistik	15
1.6.5.3. Uji R <sup>2</sup> (Koefisien Determinasi)	15
1.6.6. Uji Asumsi Klasik	16
1.6.6.1. Uji Multikolinieritas	16
1.6.6.2. Uji Autokorelasi	17
1.6.6.3. Uji Heteroskedastis	19
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI</b>	<b>20</b>
2.1. Kajian Pustaka	20
2.2. Landasan Teori	22
2.2.1. Kurs	22
2.2.2. Keseimbangan Kurs	23
2.2.3. Karakteristik Permintaan dan Penawaran Valuta Asing	23
2.2.4. Kurs dan Transaksi Internasional	26
2.2.5. Perbedaan Jangka Pendek dan Jangka Panjang	27
2.2.6. Teori Hubungan Variabel Tidak Bebas dengan Variabel Bebas	29
2.2.6.1. Penawaran Uang dan Kurs Jangka Pendek	29
2.2.6.2. Penawaran Uang dan Kurs Jangka Panjang	32
2.2.6.3. Hubungan Antara Nilai Tukar dengan PDB	33

2.2.6.4. Pengaruh IHK terhadap Nilai Tukar	39
2.2.7. Hipotesis	41
<b>BAB III GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN</b>	<b>42</b>
3.1. Gambaran Umum Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat	42
3.2. Gambaran Umum Produk Domestik Bruto (PDB)	45
3.3. Perkembangan Jumlah Uang Beredar (JUB)	47
3.4. Gambaran Umum Indeks Harga Konsumen (IHK)	49
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	<b>51</b>
4.1. Deskripsi Data	51
4.2. Analisa Data	52
4.2.1. Hasil Estimasi Model ECM	52
4.3. Uji Statistik	53
4.5.1. Uji t Statistik	53
4.5.2. Uji F Statistik	57
4.5.3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	58
4.4. Uji Asumsi Klasik	58
4.5.1. Uji Multikolinieritas	58
4.5.2. Uji Autokorelasi	59
4.5.3. Uji Heteroskedastis	60
4.5. Interpretasi Hasil Estimasi Model ECM	60

<b>BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI</b>	63
5.1. Kesimpulan	63
5.2. Implikasi	65
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	67
<b>LAMPIRAN</b>	70

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Tagihan Internasional terhadap Indonesia	5
Tabel 4.2. Hasil Estimasi Model ECM	53
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas dengan VIF	59
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi dengan Metode LM	59
Tabel 4.5. Hasil Estimasi Pendeteksian Heteroskedastis	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Skedul Permintaan Rupiah	24
Gambar 2.2. Skedul Penawaran Rupiah	25
Gambar 2.3. Keseimbangan Kurs $R_p/US\$$	25
Gambar 2.4. Penawaran dan Keseimbangan Uang Riil	28
Gambar 2.5. Keseimbangan Pasar Uang dan Valuta Asing	30
Gambar 2.6. Penentuan Kurs dalam Pendekatan Neraca Pembayaran	36
Gambar 2.7. Dampak Kenaikan Jumlah Valuta Asing yang diminta	37
Gambar 2.8. Dampak Kenaikan Jumlah Valuta Asing yang ditawarkan	38
Gambar 3.1. Grafik Perkembangan Nilai Tukar Rupiah	42
Gambar 3.2. Grafik Perkembangan Produk Domestik Bruto	45
Gambar 3.3. Grafik Perkembangan Jumlah Uang Beredar	48
Gambar 3.4. Grafik Perkembangan Indeks Harga Konsumen	49
Gambar 4.1. Distribusi $t$ dua sisi	54
Gambar 4.2. Distribusi $F$	57