



**ANALISIS MUNDURNYA PRESIDEN MESIR HOSNI
MUBARAK TERHADAP FLUKTUASI NILAI
TUKAR *EGYPTIAN POUND***

SKRIPSI

Oleh

**Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi
070810201157**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**ANALISIS MUNDURNYA PRESIDEN MESIR HOSNI
MUBARAK TERHADAP FLUKTUASI NILAI
TUKAR *EGYPTIAN POUND***

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Studi Jurusan Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi
070810201157

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya kecil ini kepada:

- 1) Ayahanda S. Catur Irianto dan Ibunda E. Poncowardani yang tercinta, terimakasih atas setiap bulir-bulir doa, keringat dan perjuanganmu membesarkanku hingga sekarang. Kasih sayangmu takkan terbalas sepanjang masa;
- 2) adikku tersayang, Mattias Dwi Ariyanto, terimakasih atas doa dan dukungannya;
- 3) Om dan Tante Hari Putranto serta kedua adik sepupuku Fransiska Probowati dan Monica Christi yang telah memberikan motivasi dan doa;
- 4) Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTO

Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu jalan keluar, sehingga kamu dapat menanggungnya
(1 Kor 10:13b)^{*)}

Janganlah menyukai tidur, supaya engkau tidak jatuh miskin; bukalah matamu dan engkau akan makan sampai kenyang
(Amsal 17:6)^{*)}

Pengalaman membuat engkau mampu untuk mengenal sebuah kesalahan bilamana engkau melakukannya lagi
(Franklin P. Jones)^{*)}

*

^{*)} Tim Chivita Books. 2010. *40 Doa yang Paling Anda Butuhkan*. Yogyakarta: Chivita Books

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi
NIM : 070810201157
jurusan : Manajemen
konsentrasi : Manajemen Keuangan
judul skripsi : Analisis Mundurnya Presiden Mesir Hosni
Mubarak terhadap Fluktuasi Nilai Tukar *Egyptian
Pound*

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang telah saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi tersebut disebutkan sumbernya dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, September 2011

Yang menyatakan,



Epifani Kurnia R. P
NIM: 070810201157

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Mundurnya Presiden Mesir Hosni Mubarak
terhadap Fluktuasi Nilai Tukar *Egyptian Pound*
Nama Mahasiswa : Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi
NIM : 070810201157
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan
Disetujui Tanggal : 16 September 2011

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE., M.Si
NIP. 19661020 199002 2 001

Dra. Susanti P., M.Si
NIP. 19660918 199203 2 002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE., M.Si
NIP. 19661020 199002 2 001

JUDUL SKRIPSI
**ANALISIS MUNDURNYA PRESIDEN MESIR HOSNI
MUBARAK TERHADAP FLUKTUASI NILAI
TUKAR *EGYPTIAN POUND***

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi

NIM : 070810201157

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

11 Oktober 2011

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Drs. Achmad Ichwan :.....
NIP. 19480501 197903 1 002
2. Sekretaris : Dra. Susanti Prasetyaningtyas., M.Si :.....
NIP. 19660918 199203 2 002
3. Anggota : Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE., M.Si :.....
NIP. 19661020 199002 2 001



Mengetahui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

Analisis Mundurnya Presiden Mesir Hosni Mubarak terhadap Fluktuasi Nilai Tukar Egyptian Pound (*Analysis of Declining President of Egypt Hosni Mubarak towards Egyptian Pound Exchange Rate*)

Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi

Jurusan Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Like a capital market, the condition of foreign exchange market is always changed as the times goes by. It is affected by many crises events such as financial crisis, political crisis and natural disaster crisis. Sometimes those events make foreign exchange market become more integrated and sometimes it makes foreign exchange market more segmented, it depends on the influence of the event. This study will examines the change of Egypt foreign exchange market condition which caused by political crisis, especially, the effects of decline President of Egypt Hosni Mubarak towards Egyptian Pound exchange rate. There were or no influence of the effects of decline President of Egypt Hosni Mubarak towards Egyptian Pound exchange rate can see from there were or no significant difference Egyptian Pound exchange rate towards US Dollar and Euro before event date and after event date. This research is event study with hypothesis testing that using One-Sample T Test and Paired Samples T Test and One Sample Wilcoxon Test and Paired Samples Wilcoxon Test. This research that will inspect fluctuation exchange rate of Egyptian Pound towards US Dollar and exchange rate of Egyptian Pound towards Euro in January-March 2011. Period of this research is fifteen days before event date and fifteen days after event date. This study shows that the event of decline President of Egypt Hosni Mubarak has an effect on exchange rate of Egyptian Pound. The result of this study showed that there were significant differences of the exchange rate of Egyptian Pound towards US Dollar and exchange rate of Egyptian Pound towards Euro happened fifteen days before and fifteen days after the event of decline President of Egypt Hosni Mubarak.

Keywords : *foreign exchange market, Egyptian Pound exchange rate, event study, politic event*

SUMMARY

Analysis of Declining President of Egypt Hosni Mubarak Towards Egyptian Pound Exchange Rate): Epifani Kurnia Rahayu Pratiwi, 0708102010157; 2011: 62 pages; the Finance Management Department, the Faculty of Economic, Jember University

Like a capital market, the condition of foreign exchange market is affected by information economic or non-economic. Politic event is information non-economic that is affected the condition of foreign exchange market. This event is as information that can affect fluctuation exchange rate so it can affect to investors to makes a decision for do international trade transaction or investment.

This research is event study on hypothesis testing basis which is aimed to analyze the effect of decline President of Egypt Hosni Mubarak and to analyze significant difference Egyptian Pound exchange rate towards US Dollar and Egyptian Pound exchange rate towards Euro fifteen days before and fifteen days after event date.

This research using secondary data were taken on daily basis are Egyptian Pound exchange rate towards US Dollar and Egyptian Pound exchange rate towards Euro in January until March 2011. Shapiro-Wilk test is used to analyze of distribution data. The result of Shapiro-Wilk test shows that Egyptian Pound exchange rate towards US Dollar is no normally distribution so this problem using One-Sample T test and Paired Samples T test to hypothesis test. But, Egyptian Pound exchange rate towards Euro is normally distribution so using One Sample Wilcoxon test dan Paired Samples Wilcoxon test to hypothesis test.

The result of this study shows that the event of decline President of Egypt Hosni Mubarak has significant effect towards Egyptian Pound exchange rate. This study shows that there is significant difference Egyptian Pound exchange rate towards US Dollar and Egyptian Pound exchange rate towards Euro fifteen days before and fifteen days after event date. It means that there is evidence that

the politic event has effect to investors for making a decision, where their decision has relationship with a degree of their belief that has effect to change the condition of Egypt foreign exchange market that we can see from Egyptian Pound exchange rate in Egypt foreign exchange market.

PRAKATA

Puji syukur kepada Jesus Christ atas limpahan kasih dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Mundurnya Presiden Mesir Hosni Mubarak terhadap Fluktuasi Nilai Tukar *Egyptian Pound*”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

- 1) Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
- 2) Ibu Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Bapak Dr. Moh. Dimiyati, SE., M.Si selaku Sekretaris Jurusan Manajemen;
- 3) Ibu Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran dan perhatian dalam penulisan skripsi ini;
- 4) Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan serta motivasi untuk menggali ilmu lebih mendalam;
- 5) Kedua orang tuaku, Ayahanda S. Catur Irianto dan Ibunda E. Poncowardani yang telah memberikan doa dan dukungan sehingga terselesaikannya skripsi ini;
- 6) Om dan Tante O.S Hari Putranto sekeluarga yang telah memberikan dukungan dan doa demi terselesaikannya skripsi ini;
- 7) Dian Permata, terimakasih atas dukungan dan doanya; kamu adalah penyemangatku;
- 8) sahabat-sahabatku, Firsty Givesa S.B, Novi Dwi Kezia, dan Faradina Sefriani Ligayati yang telah membantu dan memberikan dukungan dan doa, terimakasih atas persahabatan kita selama ini;

- 9) Widayati Sinta A., Eras Wike Dania, Ardina Novantina Isrifani, Rizka Fridayanti dan Alfina Retno yang telah memberikan semangat dan doa, terimakasih atas pertemanan kita selama ini;
- 10) teman-teman angkatan 2007-2008 yang telah membantu dan memberikan kenangan indah selama kuliah;
- 11) semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang berkenan meluangkan waktunya untuk membaca.

Jember, September 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRACT	viii
SUMMARY	ix
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teori	7
2.1.1 Pasar Valuta Asing	7
2.1.2 Kurs	10
2.1.3 Peristiwa Politik.	15
2.1.4 Studi Peristiwa.....	16
2.2 Kajian Empiris	17
2.3 Kerangka Konseptual	21
2.4 Hipotesis Penelitian	22
BAB 3. METODE PENELITIAN	23

3.1 Rancangan Penelitian	23
3.2 Periode Pengamatan	23
3.3 Jenis dan Sumber Data	24
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	24
3.5 Metode Analisis Data	25
3.5.1 Uji Normalitas Data.....	25
3.5.2 Uji Hipotesis.....	26
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	32
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.1.1 Gambaran Umum Pengunduran Diri Hosni Mubarak.....	34
4.1.2 Kondisi Perekonomian Mesir Selama Gejolak Mesir Berlangsung	36
4.2 Hasil Analisis Data	39
4.2.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	39
4.2.2 Uji Normalitas Data.....	47
4.2.3 Uji Hipotesis Pertama.....	49
4.2.4 Uji Hipotesis Kedua	52
4.2.5 Uji Hipotesis Ketiga.	54
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	55
4.4 Keterbatasan Penelitian	59
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	61
5.1 Kesimpulan	61
5.2 Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Tabel perbedaan penelitian terdahulu dan sekarang	20
4.1 Statistik deskriptif variabel penelitian	40
4.2 Hasil uji normalitas data dengan uji <i>Shapiro-Wilk</i>	48
4.3 Hasil uji T <i>One-Sample</i> dan uji <i>Wilcoxon One Sample</i> terhadap variabel penelitian.....	50
4.4 Hasil uji <i>Wilcoxon Paired Samples</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap US Dollar 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah peristiwa.	52
4.5 Hasil uji T <i>Paired Samples</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap Euro 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah peristiwa.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka konseptual penelitian	21
3.2 Kerangka pemecahan masalah	33
4.1 Grafik pergerakan kurs <i>Egyptian Pound</i> terhadap US Dollar.....	44
4.2 Grafik pergerakan kurs <i>Egyptian Pound</i> terhadap Euro.	45
4.3 Daerah pengujian dua sisi uji <i>Wilcoxon One Sample</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap US Dollar 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah <i>event</i>	51
4.4 Daerah pengujian dua sisi uji <i>T One-Sample</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap Euro15 hari sebelum dan 15 hari sesudah <i>event</i>	52
4.5 Daerah pengujian dua sisi uji <i>Wilcoxon Paired Samples</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap US Dollar 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah <i>event</i>	53
4.6 Daerah pengujian dua sisi uji <i>T Paired Samples</i> nilai tukar <i>Egyptian Pound</i> terhadap Euro 15 belas hari sebelum dan 15 hari sesudah <i>event</i>	55

DAFTAR LAMPIRAN

- A. Data Nilai Tukar *Egyptian Pound* terhadap US Dollar dan Nilai Tukar *Egyptian Pound* terhadap Euro Periode Januari-Maret 2011
- B. Data Nilai Tukar *Egyptian Pound* terhadap US Dollar dan Nilai Tukar *Egyptian Pound* terhadap Euro Sebelum dan Sesudah Peristiwa Mundurnya Presiden Mesir Hosni Mubarak
- C. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
- D. Hasil Uji Normalitas *Shapiro-Wilk*
- E. Hasil Uji T *One-Sample* dan T *Paired Samples*
- F. Hasil Uji *Wilcoxon One-Sample* dan *Wilcoxon Paired Samples*

BAB 1. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pada era globalisasi saat ini, transaksi perdagangan tidak hanya terbatas di dalam negeri saja melainkan juga dengan negara-negara lain. Setiap negara di dunia pasti membutuhkan bantuan dari negara lain untuk memenuhi kebutuhan negaranya. Karena itu, sekecil apapun transaksi yang melibatkan dua negara atau lebih tentunya membutuhkan pertukaran atau perdagangan valuta asing.

Berkaitan dengan transfer dana yang bersifat internasional tersebut, maka di setiap negara diperlukan pasar valuta asing karena mengingat mata uang di suatu negara tidak berlaku di negara lain. Untuk mendukung kelancaran transaksi perdagangan internasional ini maka dibutuhkan suatu alat transaksi yang dikenal dengan nama valuta asing. Valuta asing atau *foreign exchange (forex)* merupakan mata uang yang dikeluarkan sebagai alat pembayaran yang sah di negara lain. Valuta asing akan mempunyai suatu nilai apabila valuta tersebut dapat ditukarkan dengan valuta lainnya tanpa pembatasan. Tentunya, transaksi perdagangan valuta asing tidak terlepas dari pergerakan atau fluktuasi nilai tukar mata uang suatu negara terhadap mata uang negara lain karena keduanya merupakan suatu bagian yang utuh yang tak terpisahkan.

Tinggi rendahnya nilai tukar dipengaruhi oleh banyak faktor, baik faktor makro maupun faktor mikro. Hal ini menjadikan pasar valuta asing semakin menarik untuk diteliti agar investor atau para pelaku pasar valuta asing dapat memperoleh keuntungan dan menghindari risiko yang terjadi yang dapat mengakibatkan kerugian. Salah satu faktor yang berpotensi dijadikan sebagai indikator atas pergerakan nilai tukar adalah adanya suatu informasi di pasar valuta asing berupa peristiwa yang terjadi di dunia.

Banyak informasi yang dijadikan pertimbangan para pelaku pasar valuta asing untuk melakukan transaksi perdagangan internasional. Adanya informasi berupa terjadinya suatu peristiwa tidak selalu berdampak positif terhadap