



**ANALISIS VOLATILITAS DAN PREDIKSI NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA  
TAHUN 2000.01-2006.12**

**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember**

Oleh

**Fajar Triprayoga  
NIM 040810101188**

**JURUSAN ILMU EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2008**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : FAJAR TRIPRAYOGA

NIM : 040810101188

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: *Analisis Volatilitas dan Prediksi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2000.01-2006.12* adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi 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 adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 29 Januari 2008

Yang menyatakan,

**Fajar Triprayoga**  
**040810101188**

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : ANALISIS VOLATILITAS DAN PREDIKSI NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA  
TAHUN 2000.01-2006.12  
Nama Mahasiswa : Fajar Triprayoga  
NIM : 040810101188  
Jurusan : Ilmu Ekonomi  
Konsentrasi : Ekonomi Moneter  
Tanggal Persetujuan : 29 Januari 2008

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM  
NIP. 131 276 658

Yulia Indrawati, SE, M.Si  
NIP. 132 296 911

Ketua Jurusan,

Dr. M Fathorrazi, SE, M.Si  
NIP. 131 877 451

JUDUL SKRIPSI  
**ANALISIS VOLATILITAS DAN PREDIKSI NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP DOLLAR AMERIKA TAHUN 2000.01-2006.12**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : FAJAR TRIPRAYOGA

NIM : 040810101188

Jurusan : ILMU EKONOMI

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal:

25 Februari 2008

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua,

Dr. Rafael Purto S., M.Si  
NIP. 131 793 384



Sekretaris,

Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si  
NIP. 132 056 182

Anggota,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM  
NIP. 131 276 658

Mengetahui / Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM  
NIP. 131 276 658

## PERSEMBAHAN



*Dengan Kerendahan Hati yang tak terhingga, Kuucapkan Rasa Syukurku  
Kepada Allah SWT, Yang Kepada-Nya Tergantung Segala Sesuatu.*

*Skripsi ini ku persembahkan untuk:*

- ✓ *Orang tuaku tercinta Ida Fatriani dan Soeprabowo terima kasih atas semua kasih sayangnya, kerja keras, perhatiannya dan do'a-do'anya yang selalu membimbingku ke jalan menuju kesuksesan dalam hidup ini.*
- ✓ *Almamaterku tercinta.*

## *MOTTO*

**Orang-orang yang berhasil di dunia ini adalah orang-orang yang bangkit dan mencari keadaan yang mereka inginkan, dan jika tak menemukannya, mereka akan membuatnya sendiri**  
**(George Bernard Shaw)**

**Balasan dari kebaikan adalah kebaikan. Satu-satunya cara untuk memiliki teman sejati adalah dengan menjadi teman sejati**  
**(Ralph Waldo Emerson)**

**Kau harus bertanggung jawab atas kehidupanmu. Kau tidak bisa mengubah keadaan, musim, atau angin, tapi kau bisa mengubah diri sendiri**  
**(Jim Rohn)**

## **ABSTRAKSI**

Penelitian ini berjudul “Analisis Volatilitas dan Prediksi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2000.01-2006.12”. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika dan ingin mengetahui prediksi nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode ARCH, GARCH dan Box-Jenkins. Metode ARCH dan GARCH digunakan untuk melihat apakah nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika selama periode penelitian mengalami volatilitas, sedangkan metode Box-Jenkins digunakan untuk melihat prediksi nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika tahun 2007.01-2008.06.

Berdasarkan hasil metode ARCH dan GARCH, nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika mengalami volatilitas selama periode penelitian dan variabel selisih jumlah uang yang beredar, selisih GDP riil, selisih inflasi, signifikan mempengaruhi nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika, sedangkan variabel selisih tingkat suku bunga tidak berpengaruh secara signifikan. Hasil prediksi menggunakan metode Box-Jenkins menyatakan bahwa nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika tahun 2007.01-2008.06 akan mengalami depresiasi.

Kata Kunci : Nilai Tukar, ARCH, GARCH, Box-Jenkins

## ***ABSTRACT***

This research is entitled " The Volatility Analysis and the Forecasting of Rupiah Exchange Rate to US\$ Dollars in the Years 2000.01-2006.12". The purposes of this research are to know and to analysis volatility of rupiah exchange rate to US\$ Dollars. It's also meant to know forecast of Rupiah exchange rate to US\$ Dollars. Analysis method, which is used for this method, is ARCH, GARCH and Box-Jenkins. Both of them, ARCH and GARCH methods, are applied to know whether or Rupiah exchange rate to US\$ Dollars have experienced volatility during research period done. While Box-Jenkins method is used for knowing forecast of Rupiah Exchange Rate to US\$ Dollars in the years 2007.01-2008.06.

Based on the result of ARCH and GARCH methods, Rupiah exchange rate to US\$ Dollars experienced volatility during research period and variable of total circulating money difference, real GDP difference, inflation difference. It significantly influenced Rupiah exchange rate to US\$ Dollars, while the difference of interest rate variable didn't influence significantly. A forecasting result applies Box-Jenkins method and states that Rupiah exchange rate to US\$ Dollars in the years 2007.01-2008.06 will experience depreciation.

Keywords : Exchange Rate, ARCH, GARCH, Box-Jenkins



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmannirrahim,*

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Volatilitas dan Prediksi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2000.01-2006.12”**. Sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW.

Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember
2. Bapak Prof. Dr. H. Sarwedi, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan juga selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Yulia Indrawati, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Bapak Dr. H. M. Saleh, M.Sc selaku dosen wali yang telah membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama studi.
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
6. Papa, ibu, kakak-kakakku dan adik-adikku, terima kasih untuk do'a, dukungan, kasih sayang, dan kesabarannya selama ini.
7. Keluarga besar papaku di Jember yang dengan tulus ikhlas menerima kehadiranku. Terima kasih atas segala bantuan dan kasih sayangnya.
8. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 29 Januari 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>6</b>
2.1 Pengertian Nilai Tukar .....	6
2.1.1 Sistem Nilai Tukar .....	8
2.2 Determinan Nilai Tukar .....	9
2.2.1 Teori Paritas Daya Beli .....	9

2.2.2	Teori Paritas Suku Bunga .....	11
2.2.3	Teori Pendekatan Moneter .....	13
2.2.4	Teori Pendekatan Neraca Pembayaran .....	17
2.3	Paradigma Penelitian .....	18
2.4	Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	20
2.5	Hipotesis.....	24
 <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>25</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	25
3.2	Jenis dan Sumber Data .....	25
3.3	Metode Analisis .....	25
3.3.1	Model ARCH.....	26
3.3.2	Model GARCH .....	27
3.3.3	Metode Box-Jenkins (ARIMA) .....	28
3.4	Definisi Operasional.....	34
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>35</b>
4.1	Gambaran Umum .....	35
4.1.1	Gambaran Umum Perekonomian Indonesia .....	35
4.1.2	Gambaran Umum Perekonomian Amerika Serikat.....	37
4.1.3	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika.....	39
4.1.4	Perkembangan Selisih Jumlah Uang Beredar Indonesia terhadap Amerika.....	40
4.1.5	Perkembangan Selisih GDP Riil Indonesia Terhadap Amerika.....	42
4.1.6	Perkembangan Tingkat Bunga Deposito Indonesia Terhadap Amerika .....	43

4.1.7	Perkembangan Tingkat Inflasi Indonesia Terhadap Amerika.....	44
4.2	Analisis Hasil Penelitian .....	46
4.2.1	Statistik Deskriptif .....	46
4.2.2	Deteksi Unsur ARCH.....	46
4.2.3	Hasil Estimasi ARCH dan GARCH.....	47
4.3	Hasil Estimasi Metode Box-Jenkins (ARIMA) .....	49
4.3	Pembahasan .....	53
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1	Kesimpulan.....	56
5.2	Saran.....	57
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		<b>58</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

		<b>Halaman</b>
Tabel 2.1	Kerangka Konseptual .....	19
Tabel 2.2	Penelitian Sebelumnya .....	22
Tabel 2.3	Posisi Penelitian Ini dibandingkan Penelitian Sebelumnya .....	24
Tabel 4.1	Nilai Rata-Rata, Maksimum, dan Minimum Masing-Masing Variabel .....	46
Tabel 4.2	Hasil Uji Diagnosis Asumsi Klasik ARCH dan GARCH	48
Tabel 4.3	Hasil Uji Stasioneritas Data Nilai Tukar Rp/US\$ .....	50
Tabel 4.4	Hasil Analisis Estimasi Model ARIMA .....	50
Tabel 4.5	Hasil Analisis Estimasi Model ARIMA Tanpa Konstanta	51
Tabel 4.6	Hasil Analisis Diagnosa Model ARIMA Tanpa Konstanta	51
Tabel 4.7	Hasil Prediksi Nilai Tukar Rp/US\$ Tahun 2007.01-2008.06	53
Tabel 4.8	Konsistensi Dengan Teori dan Penelitian Terdahulu .....	55

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 1997.09-2007.10 ..... 3
Gambar 2.1	Kurva Permintaan dan Penawaran terhadap Nilai Tukar . 6
Gambar 2.2	Paradigma Penelitian ..... 18
Gambar 4.1	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2000-2006 ..... 40
Gambar 4.2	Perkembangan Selisih JUB Indonesia Terhadap Amerika Tahun 2000-2006..... 42
Gambar 4.3	Perkembangan Selisih GDP Riil Indonesia Terhadap Amerika Tahun 2000-2006 ..... 43
Gambar 4.4	Perkembangan Selisih Tingkat Suku Bunga Deposito Indonesia Terhadap Amerika Tahun 2000-2006..... 44
Gambar 4.5	Perkembangan Selisih CPI Indonesia Terhadap Amerika Tahun 2000-2006 ..... 45
Gambar 4.6	Hasil Prediksi Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika Tahun 2007.01-2008.06 ..... 52

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Nilai Tukar Rp/US\$, Selisih Inflasi Indonesia-USA, selisih JUB Indonesia-USA, Selisih Tingkat Bunga Indonesia-USA, Selisih GDP Riil Indonesia-USA Periode 2000.01 – 2006.12.
- Lampiran 2 Nilai Rata-rata, Maksimum, Minimum, dan Standar Deviasi Tiap Variabel
- Lampiran 3 Estimasi Unsur ARCH
- Lampiran 4 Estimasi Model ARCH dan GARCH
- Lampiran 5 Uji Otokorelasi
- Lampiran 6 Uji Normalitas
- Lampiran 7 Uji Multikolinieritas
- Lampiran 8 Uji Heterokedasitas
- Lampiran 9 Hasil Metode Box Jenkins (ARIMA)