



**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESEIMBANGAN
NILAI TUKAR EFEKTIF RIIL DI INDONESIA :
*BEHAVIORAL EQUILIBRIUM EXCHANGE RATE APPROACH***

SKRIPSI

Oleh

Tri Lestari
NIM. 050810101158

**ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2009**



**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESEIMBANGAN
NILAI TUKAR EFEKTIF RIIL DI INDONESIA :
*BEHAVIORAL EQUILIBRIUM EXCHANGE RATE APPROACH***

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
Gelara Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember**

Oleh

**Tri Lestari
NIM. 050810101158**

**ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2009**

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Tri Lestari

NIM : 050810101158

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Fakultas : Ekonomi

Judul Skripsi : Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Keseimbangan Nilai Tukar Efektif Riil di Indonesia: *Behavioral Equilibrium Exchange Rate Approach*

menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat hasil karya sendiri. Apabila ternyata dikemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia bertanggung jawab sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 15 Februari 2009

Yang menyatakan,

(Tri Lestari)

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi :ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
KESEIMBANGAN NILAI TUKAR EFEKTIF RIIL
DI INDONESIA :
BEHAVIORAL EQUILIBRIUM EXCHANGE RATE APPROACH

Nama : Tri Lestari
NIM : 050810101158
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Disetujui tanggal : 29 Januari 2009

Pembimbing I

Dra. Aminah, MM
NIP. 130 676 291

Pembimbing II

Yulia Indrawati, SE, M.Si
NIP. 132 286 911

Ketua Jurusan,

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

PENGESAHAN

Judul Skripsi

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESEIMBANGAN
NILAI TUKAR EFEKTIF RIIL DI INDONESIA :
BEHAVIORAL EQUILIBRIUM EXCHANGE RATE APPROACH

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Tri Lestari
NIM : 050810101158
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

24 Februari 2009

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dra. Sri Utami, SU (.....)
NIP. 130 610 496
2. Sekretaris : Duwi Yunitasari, SE,M.E (.....)
NIP. 132 304 460
3. Anggota : Dra. Aminah, MM (.....)
NIP. 130 676 291

Mengetahui/ Menyetujui

Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Moch. Saleh, M.Sc
NIP. 131 417 212

PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan hati yang tak terhingga, kuucapkan rasa syukur kepada Allah SWT, yang kepada-Nya tergantung segala sesuatu.

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. ayahanda Nyamin dan ibunda Damijem, terima kasih atas semua kasih sayang, kerja keras, perhatian dan do'a-do'anya untuk memberikan yang terbaik bagi keberhasilan dan kesuksesan dalam hidup ini;
2. dunia ilmu pengetahuan yang terus berkembang seiring zaman berubah;
3. almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Yesterday is History, Tomorrow is Mystery and Today is Miracle
(Master Oogway)

Seandainya pun kita tidak bisa membahagiakan orang lain, berjanjilah
untuk tidak menyusahkan siapapun

ABSTRAK

Perubahan sistem nilai tukar di Indonesia pada tahun 2007 dari sistem nilai tukar mengambang terkendali menjadi mengambang bebas mengakibatkan keseimbangan nilai tukar nominal maupun riil sulit diprediksi. Fluktuasi nilai tukar yang berlebihan akan berdampak pada saing produk ekspor Indonesia ke negara – negara mitra dagang. Daya saing produk suatu negara tercermin pada indeks nilai tukar efektif riil (REER) di mana suatu daya saing akan melemah jika indeks REER meningkat. Nilai tukar efektif riil Indonesia cenderung meningkat di atas 100 menunjukkan bahwa daya saing produk ekspor Indonesia di negara – negara mitra dagang masih lemah. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor – faktor yang mempengaruhi keseimbangan nilai tukar efektif riil (REER) di Indonesia tahun 2001.1 – 2007.12 menggunakan pendekatan *Behavioral Equilibrium Exchange Rate (BEER)*. Faktor tersebut adalah *net foreign assets (NFA)*, *term of trade (TOT)* dan *openness to trade (OPEN)*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan dinamis (*Vector Error Correction Model*). Hasil estimasi model linier dinamis VECM menunjukkan bahwa variabel *net foreign assets (NFA)* dan *term of trade (TOT)* berpengaruh signifikan terhadap keseimbangan nilai tukar efektif riil di Indonesia, sedangkan variabel *openness to trade (OPEN)* berpengaruh tidak signifikan terhadap keseimbangan nilai tukar efektif riil di Indonesia. Berdasarkan perilaku VECM yaitu *impulse response* dan *variance decomposition* menunjukkan bahwa, kejutan variabel REER, NFA, OPEN direspon positif oleh variabel REER sedangkan variabel TOT direspon negatif oleh REER dan variabel yang mempunyai kontribusi terbesar dalam menjelaskan REER dalam jangka panjang adalah variabel TOT sebesar 20,55% diikuti variabel NFA sebesar 18,23% dan variabel OPEN sebesar 2,94%. Berdasarkan hasil estimasi VECM dapat disimpulkan bahwa variabel *net foreign assets (NFA)* dan *term of trade (TOT)* berpengaruh signifikan terhadap keseimbangan nilai tukar efektif riil di Indonesia, sedangkan variabel *openness to trade (OPEN)* berpengaruh tidak signifikan terhadap keseimbangan nilai tukar efektif riil di Indonesia

Kata Kunci : keseimbangan, nilai tukar efektif riil, *Behavioral Equilibrium Exchange Rate*

ABSTRACT

The transformation on the exchange rate system in Indonesia in 2007 has changed the managed floating exchange rate system into free floating exchange rate. The change has caused an unpredictable equilibrium on the nominal and real exchange rate. An excessive fluctuation on the exchange rate will affect the competitiveness of Indonesia's exporting product. Competitiveness of certain product generated by a country is reflected by Real Effective Exchange Rate (REER) index. When REER index gets higher more 100, the competitiveness towards the destination country. The research aims at finding out and analyzing factors that influence the Indonesia's REER in 2001.1 – 2007.12 by employing Behavioral Equilibrium Exchange Rate (BEER) approach. The factors are net foreign assets (NFA), term of trade (TOT) and openness to trade (OPEN). The analyzing method operated in the research is dynamic approach (Vector Error Correction Model). Estimation result of the linear dynamic model of VECM showed that variables net foreign assets (NFA) and term of trade (TOT) affect the equilibrium of the Indonesia's REER significantly, while openness to trade (OPEN) not significantly. Based on VECM behavior, which are impulse response and variance decomposition, it is found out that the blow of REER, NFA, OPEN is responded positively by REER variable, while TOT responded negatively by REER, with the most contributing variables in the long term is TOT (20,55%), NFA (18,23%) and OPEN variable (2,94%). Based on the estimation VECM, it is concluded that variables net foreign assets (NFA) and term of trade (TOT) affect the equilibrium of the Indonesia's REER significantly, while openness to trade (OPEN) not significantly.

Keywords : Equilibrium, Real Effective Exchange Rate, Behavioral Equilibrium Exchange Rate.

KATA PENGANTAR

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 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Keseimbangan Nilai Tukar Efektif Riil di Indonesia: *Behavioral Equilibrium Exchange Rate Approach*”.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan 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. ibu Dra.Aminah, MM dan ibu Yulia Indrawati, SE, M.Si selaku dosen pembimbing, yang dengan penuh kesabaran dan ikhlas meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, petunjuk serta saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik;
2. bapak Prof. Dr. H. M. Saleh M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staff edukatif dan administratif;
3. ayahanda Nyamin dan ibunda Damijem, terima kasih untuk do'a, dukungan, kasih sayang, kerja keras dan kesabarannya selama ini, serta kedua kakakku Sugeng Wahono dan Wiji Utami sebagai motivasi untukku;
4. seseorang yang telah menemani hidupku dan mengiringi setiap langkahku;
5. teman – teman pengurus HMJ IESP periode 2007-2008 ,teman – teman pengurus BEM FE periode 2008-2009 dan teman – teman IESP angkatan 2005,serta sahabat -

sahabati PMII Rayon Ekonomi, kalian adalah teman seperjuanganku yang mengesankan ;

6. keluarga besar kos Asdabil, Rina Setyorini, Sunita, Nayu Siti N, dan adik – adik kosku ;
7. teman-teman Fakultas Ekonomi yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya;
8. semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini;

Semoga Allah SWT selalu memberikan Rahmat dan Hidayah kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, Februari 2009

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	15
2.3 Hipotesis	17

BAB III METODE PENELITIAN.....	18
3.1 Rancangan Penelitian	18
3.2 Jenis dan Sumber Data	18
3.3 Spesifikasi Model.....	19
3.4 Metode Analisis Data	19
3.5 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	26
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	27
4.1 Gambaran Umum Ekonomi Indonesia	27
4.2 Gambaran Umum <i>Real Effective Exchange</i> <i>Rate (REER)</i>	28
4.3 Analisis Hasil Data.....	34
4.4 Pembahasan	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	50
5.1 Kesimpulan.....	50
5.2 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN – LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Penelitian – Penelitian Sebelumnya dan Sekarang.....	16
Tabel 4.1	Nilai Rata-Rata, Maksimum dan Minimum Masing – Masing Variabel	34
Tabel 4.2	Uji Akar – Akar Unit ADF	35
Tabel 4.3	Uji Derajat Integrasi	36
Tabel 4.4	Uji Kausalitas Granger	37
Tabel 4.5	Pemilihan Lag Optimal.....	38
Tabel 4.6	Uji Rank Kointegrasi dan Komponen Deterministik	39
Tabel 4.7	Spesifikasi <i>Vector Error Correction Model</i>	40
Tabel 4.8	<i>Variance Decomposition</i>	43
Tabel 4.9	Uji Normalitas	44
Tabel 4.10	Ekspor, Impor, Nilai Tukar dan <i>Real Effective Exchange Rate</i> di Indonesia (%)	47
Tabel 4.11	Kesesuaian Teori dan Analisis Data.....	48
Tabel 4.12	Inflasi di Beberapa Negara Mitra Dagang Indonesia(%).	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1	Indeks <i>Real Effective Exchange Rate</i> 3
Gambar 4.1	Perkembangan Ekspor dan Impor Indonesia (juta \$) 28
Gambar 4.2	Pangsa Ekspor Indonesia 29
Gambar 4.3	Nilai Ekspor Indonesia ke Beberapa Mitra Dagang 30
Gambar 4.4	Komposisi Ekspor Indonesia 30
Gambar 4.5	Indeks <i>Real Effective Exchange Rate</i> Malaysia, Singapura dan Indonesia 31
Gambar 4.6	Komposisi Impor Indonesia 32
Gambar 4.7	Komposisi <i>Gross Domestic Product</i> Indonesia (IHK tahun 2000) 32
Gambar 4.8	<i>Impulse Response</i> REER terhadap Variabel Terikat 42

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	
Log <i>Real Effective Exchange Rate</i> (LREER), Log <i>Net Foreign Assets</i> (LNFA), Log <i>Term of Trade</i> (LTOT), <i>Openness to Trade</i> (OPEN).....	56
Lampiran B	Perhitungan Mean, Median,Maximum,Std. Deviasi 59
Lampiran C	Uji Akar-Akar Unit 60
Lampiran D	Uji Derajat Integrasi 63
Lampiran E	Uji Kausalitas Granger 66
Lampiran F	Pemilihan Lag Optimal 67
Lampiran G	Uji Kointegrasi Johansen..... 68
Lampiran H	Estimasi VECM..... 71
Lampiran I	<i>Impulse Respon</i> terhadap Variabel Terikat 73
Lampiran J	<i>Variance Decomposition</i> 74
Lampiran K	Uji Diagnosik VECM..... 76