



**ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG
PENDEKATAN MODEL ARCH-GARCH DAN ARIMA
TAHUN 2000.1-2005.12**

SKRIPSI

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

Oleh

**Redho'an Oscar Pardamean
NIM 040810101178**

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

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Redho'an Oscar Pardamean
NIM : 040810101178

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: *Analisis Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang Pendekatan Model ARCH-GARCH dan ARIMA Tahun 2000.1-2005.12* 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, 13 Mei 2008

Yang menyatakan,

Redho'an Oscar P
040810101178

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
YEN JEPANG PENDEKATAN MODEL ARCH-
GARCH DAN ARIMA TAHUN 2000.1-2005.12

Nama Mahasiswa : Redho'an Oscar Pardamean

NIM : 040810101178

Jurusan : Ilmu Ekonomi

Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Tanggal Persetujuan : 13 Mei 2008

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. J. Sugiarto, SU

NIP. 130 610 494

Adhitya Wardhono, SE, M.Sc, Ph.D

NIP. 132 205 443

Ketua Jurusan,

Dr. M Fathorrazi, SE, M.Si

NIP. 131 877 451

JUDUL SKRIPSI

**ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG
PENDEKATAN MODEL ARCH-GARCH DAN ARIMA
TAHUN 2000.1-2005.12**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Redho'an Oscar Pardamean

NIM : 040810101178

Jurusan : ILMU EKONOMI

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal:

29 Mei 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,

Drs. Badjuri, ME
NIP. 131 386 652

Sekretaris,

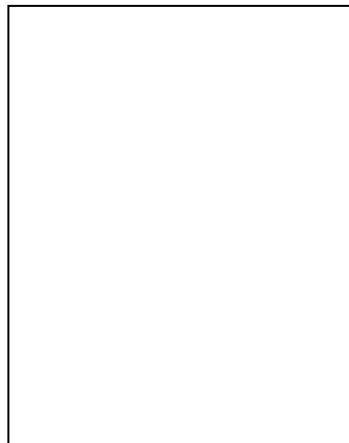
Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si
NIP. 132 056 182

Anggota,

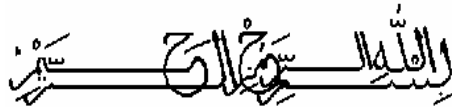
Drs. J. Sugiarto, SU
NIP. 130 610 494

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 :

- 1. Kedua Orang Tuaku Bapak dan Ibu Tercinta H. M.H Budhimuljo
dan Agnes Pasaribu, SH,M.Hum, Terima Kasih atas semua Kasih
Sayangnya, Kerja Keras, Perhatiannya dan Do'a-Do'anya yang
selalu membimbingku ke jalan menuju kesuksesan dalam hidup ini.*
- 2. Almamaterku Tercinta.*

Motto

*Rintangan menyingkapkan kejeniusan, sedang kemakmuran akan menutupinya
(Horace)*

*Perbedaan antara yang mustahil dan yang tidak mustahil terletak pada tekad
seseorang
(Tommy Lasorda)*

*Jangan mengharapkan menjadi apa-apa selain menjadi dirimu sendiri, dan
cobalah menjadi dirimu yang sempurna
(Santo Francis DeSalas)*

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Analisis Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang Pendekatan Model ARCH-GARCH dan ARIMA”. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variable ekonomi fundamental dalam pergerakan kurs valas Rupiah terhadap Yen Jepang serta ingin mengetahui proyeksi nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang ke depan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah ARCH-GARCH dan Pendekatan Box-Jenkins. Analisis ARCH-GARCH adalah suatu model yang digunakan untuk melihat perilaku nilai tukar dari volatilitas data ekonomi yang berbentuk time series, dan Pendekatan Box-Jenkins digunakan untuk melihat proyeksi nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang ke depan.

Berdasarkan hasil analisis ARCH-GARCH, dapat diketahui bahwa variabel selisih jumlah uang beredar Indonesia terhadap Jepang berpengaruh negatif dan signifikan, variabel selisih GDP riil Indonesia terhadap Jepang berpengaruh positif dan signifikan, variabel selisih tingkat bunga deposito Indonesia terhadap Jepang berpengaruh positif dan signifikan, variabel selisih inflasi Indonesia terhadap Jepang berpengaruh positif dan signifikan, serta nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang mengandung unsur volatilitas yang ditunjukkan oleh koefisien TAR(1,1) yang secara statistik signifikan. Hasil analisis dengan metode Box Jenkins (ARIMA) menyatakan bahwa proyeksi nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang mengalami peningkatan. Hal ini dapat diketahui dengan ditunjukkannya nilai peramalan dari tahun 2000.1-2005.12 mengalami peningkatan.

Kata Kunci : Nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang, ARCH-GARCH, dan ARIMA

ABSTRACT

This research is entitled “Analysis of Rupiah Exchange Rate Against Japan Yen: ARCH-GARCH and Box-Jenkins Approach”. Its purposes are to know and to analyze the influence of fundamental economic variable on the fluctuation Rupiah exchange rate against Japan Yen and to know the projection of Rupiah exchange rate against Japan Yen on the future. Analytical methods, which are used for this research are ARCH-GARCH and Box Jenkins Approach. The ARCH-GARCH approach is applied to see exchange rate behavior from the volatility of time series economic data. Box Jenkins Approach is used for knowing the projection of Rupiah exchange rate against Japan Yen on the future.

According to the result of ARCH-GARCH methods, differential Indonesia money supply against Japan have negative and significant effect. Differential Indonesia real GDP against Japan, differential interest rate of time deposits in Rupiah against Japan Yen and differential Indonesia inflation against Japan show positive response and significant effect. Rupiah exchange rate against Japan Yen content volatile element that shown by TARARCH coefficient (1,1) that statistically significant. The analytic result with Box-Jenkins method (ARIMA) stated that Rupiah exchange rate against Japan Yen is projection to increase. In this case, it could be known by showing the prediction value in 2000.1-2005.12 increased.

Key Word : Rupiah Exchange Rate against Japan Yen, ARCH-GARCH and Box Jenkins Approach.

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 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang Pendekatan Model ARCH-GARCH dan ARIMA Tahun 2000.1-2005.12”**. 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 Prof. Dr. H. Sarwedi MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. M Fathorrazi, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Drs. J Sugiarto, SU selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Adhitya Wardhono, SE, M.Sc, Ph.D selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
6. Bapakku, Ibuku, dan kakakku tersayang terima kasih untuk do'a, dukungan, kasih sayang, kerja keras dan kesabarannya selama ini.
7. Seluruh teman-teman IESP 2004 yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.
8. 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, 13 Mei 2008

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pengertian Nilai Tukar	7
2.1.2 Sistem Nilai Tukar	7
2.2 Teori Kurs.....	8
2.2.1 Teori Paritas Daya Beli.....	8
2.2.2 Teori Paritas Suku Bunga.....	9

2.2.3	Pendekatan Moneter.....	10
2.3	Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	15
2.4	Hipotesis.....	20
BAB III	METODE PENELITIAN.....	21
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	21
3.2	Spesifikasi Model.....	21
3.3	Metode Analisis.....	22
3.3.1	Model ARCH.....	23
3.3.2	Model GARCH.....	24
3.3.3	Model ARCH dan TARCH.....	25
3.4	Metode Box-Jenkins (ARIMA).....	26
3.5	Definisi Variabel Operasional dan Skala Pengukuran ...	29
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	31
4.1	Konfigurasi Nilai Tukar di Indonesia.....	31
4.1.1	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang.....	36
4.1.2	Perkembangan Selisih Jumlah Uang Beredar Indonesia Terhadap Jepang.....	38
4.1.3	Perkembangan Selisih GDP Riil Indonesia Terhadap Jepang.....	39
4.1.4	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Deposito Indonesia Terhadap Jepang.....	41
4.1.5	Perkembangan Selisih Inflasi Indonesia Terhadap Jepang.....	43
4.2	Analisis Hasil Penelitian.....	45
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	45
4.2.2	Deteksi Unsur ARCH.....	46
4.2.3	Hasil Estimasi ARCH dan GARCH.....	46

4.3 Hasil Estimasi ARIMA	49
4.3.1 Identifikasi	49
4.3.2 Estimasi	49
4.3.3 Diagnosa.....	50
4.3.4 Peramalan.....	51
4.4 Pembahasan.....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	60
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN – LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 4.1	Nilai Rata-rata, Maksimum dan Minimum Masing-masing Variabel	45
Tabel 4.2	Hasil Uji <i>Diagnosis</i> Asumsi Klasik Estimasi ARCH dan GARCH	47
Tabel 4.3	Hasil Analisis Estimasi Model ARIMA	50
Tabel 4.4	Hasil Analisis Diagnosa Model ARIMA.....	51
Tabel 4.5	Hasil Prediksi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang Tahun 2006.01-2008.12	53
Tabel 4.6	Pertumbuhan PDB dan tingkat Inflasi negara-negara Asia	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman	
Gambar 1.1	Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Yen Jepang Tahun 2000-2005.....	4
Gambar 2.1	Paradigma Penelitian	17
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual	18
Gambar 3.1	Tahap-Tahap Model Peramalan Box-Jenkins.....	29
Gambar 4.1	Interaksi Organik Dari Berbagai Faktor	32
Gambar 4.2	Pergerakan Rupiah Terhadap Dollar AS Pasca Krisis Moneter	35
Gambar 4.3	Pergerakan Rupiah Terhadap Yen Jepang Pasca Krisis Moneter	37
Gambar 4.4	Perkembangan Selisih JUB Indonesia Terhadap Jepang Tahun 2000-2005	39
Gambar 4.5	Perkembangan Selisih GDP Riil Indonesia Terhadap Jepang Tahun 2000-2005	41
Gambar 4.6	Perkembangan Suku Bunga Deposito Di Indonesia.....	42
Gambar 4.7	Perkembangan Selisih Tingkat Bunga Deposito Indonesia Terhadap Jepang Tahun 2000-2005	43
Gambar 4.8	Perkembangan Selisih Inflasi Indonesia Terhadap Jepang Tahun 2000-2005	44
Gambar 4.9	Hasil Peramalan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen Jepang Hingga Tahun 2000-2008	52
Gambar 4.10	Perkembangan Country Risk Indeks Indonesia.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

		Halaman
Lampiran 1	Data Variabel Penelitian	67
	1.1 Data Variabel Penelitian Indonesia	68
	1.2 Data Variabel Penelitian Jepang	70
Lampiran 2	Nilai Rata-rata, Maksimum dan Minimum	
	Masing-masing Variabel	72
Lampiran 3	Estimasi Unsur ARCH	73
Lampiran 4	Estimasi Model ARCH, GARCH dan T-ARCH	76
Lampiran 5	Uji Otokorelasi	77
Lampiran 6	Uji Heterokedasitas	79
Lampiran 7	Hasil Metode Box Jenkins (ARIMA)	80