



**VOLATILITAS NILAI TUKAR DAN  
KEBIJAKAN PEMUTUSAN HUBUNGAN  
DENGAN IMF**

**SKRIPSI**

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

Oleh :

**FIRIANI WAHYU AZI**

**050810291262**

**MANAJEMEN NON REGULER  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2008**



**VOLATILITAS NILAI TUKAR DAN  
KEBIJAKAN PEMUTUSAN HUBUNGAN  
DENGAN IMF**

**SKRIPSI**

Oleh :

**FIRIANI WAHYU AZI**

**050810291262**

**MANAJEMEN NON REGULER  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2008**

## **TANDA PERSETUJUAN**

Judul Skripsi : Volatilitas Nilai Tukar Dan Kebijakan Pemutusan  
Hubungan Dengan IMF  
Nama : Firiani Wahyu Azi  
NIM : 050810291262  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hari Sukarno, MM  
NIP. 131 759 761

Dr. Isti Fadah, M.Si  
NIP. 131 877 448

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Hari Sukarno, MM  
NIP. 131 759 761

Tanggal persetujuan skripsi : 15 Januari 2008

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS JEMBER FAKULTAS EKONOMI**

---

**SURAT PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Firiani Wahyu Azi

NIM : 050810291262

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Volatilitas Nilai Tukar Dan Kebijakan Pemutusan  
Hubungan Dengan IMF

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya saya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 8 Maret 2008

Yang menyatakan,

Firiani Wahyu Azi

NIM. 050810291262

## **JUDUL SKRIPSI**

### **VOLATILITAS NILAI TUKAR DAN KEBIJAKAN PEMUTUSAN HUBUNGAN DENGAN IMF**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Firiani Wahyu Azi  
NIM : 050810291262  
Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal :

05 Februari 2008

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

#### Susunan Tim Penguji

Ketua : Hadi Paramu, SE, MBA, PhD : .....  
NIP. 132056183  
Sekretaris : Purnamie Titisari, SE, M.Si : .....  
NIP. 132258070  
Anggota : Dr. Hari Sukarno, MM : .....  
NIP. 131759761  
Dr. Isti Fadah, M.Si : .....  
NIP. 131877448

Mengetahui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan

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

## **PERSEMBAHAN**

Semoga karya sederhanaku ini diberi Rahmat oleh Allah SWT  
dan skripsi ini  
kupersembahkan untuk :

Ayahanda Syam Suwadi dan Ibunda Tatik Mis Sumartin atas  
kasih sayang, cucuran keringat, untaian do'a yang selalu  
mengiringi setiap langkahku, kesabaran dalam mendidikku  
sejak kecil, pengorbanan yang sangat berarti dalam hidupku  
semoga Allah selalu memberikan pertolongan dalam menjalani  
hidup dan membalasnya dengan Al-Jannah.

Kakak-kakakku Azi Tya Wardana, Indah Permatasari, Cayarani  
Lestyazi atas doanya, dukungan dan hari-hari yang  
menyenangkan.

## **MOTTO**

Barangsiapa menempuh suatu jalan untuk mencari ilmu, Allah akan mudahkan jalan menuju surga.

(HR. Muslim no. 2699)

Seseorang harus cukup berani mengakui kesalahan, cukup pintar untuk mengambil pelajaran dari kesalahan, dan cukup tangguh untuk bisa mengoreksi kesalahan.

(John C Maxwell)

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan mengetahui apakah ada perbedaan nilai tukar Rupiah sebelum dan sesudah adanya pemutusan hubungan dengan IMF. Penelitian ini dilakukan di Bank Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yaitu data tentang nilai tukar Rupiah terhadap USD, data nilai tukar Rupiah terhadap Euro, dan data nilai tukar Rupiah terhadap Yen.

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif dan analisis statistik inferensi dengan periode pengamatan 7 hari sebelum peristiwa dan 7 hari sesudah peristiwa serta 15 hari sebelum peristiwa dan 15 hari sesudah peristiwa. Dalam analisis statistik inferensi digunakan uji normalitas untuk menentukan apakah data pengamatan berdistribusi normal atau tidak berdistribusi normal, dan menggunakan uji statistik *t Test uji-t Paired Two Samples For Means* untuk menguji apakah ada perbedaan pada nilai tukar Rupiah terhadap USD, nilai tukar Rupiah terhadap Euro, nilai tukar Rupiah terhadap Yen sebelum dan sesudah adanya pemutusan hubungan dengan IMF. Dari hasil statistik tersebut menunjukkan data berdistribusi normal. Pada nilai tukar Rp-USD dari hasil uji *t paired two samples for means* didapatkan hasil pada pengujian t-7 dan t+7, dengan mean 7 hari sebelum peristiwa Rp. 8.715,29 dan mean 7 hari sesudah peristiwa Rp. 8.714,29, nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -0,151 dan -1,943. Pada pengujian t-15 dan t+15, dengan mean 15 hari sebelum peristiwa Rp. 8679,87 dan mean 15 hari sesudah peristiwa Rp. 8669,93 nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -0,454 dan -1,761. Pada nilai tukar Rp-Euro didapatkan hasil pada pengujian t-7 dan t+7, dengan mean 7 hari sebelum peristiwa Rp. 11.078,72 dan mean 7 hari sesudah peristiwa Rp. 10.954,72 nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -6,543 dan -1,943. Pada pengujian t-15 dan t+15, dengan mean 15 hari sebelum peristiwa Rp. 11.037,11 dan mean 15 hari sesudah peristiwa Rp. 10.934,76 nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -3,535 dan -1,761. Pada nilai tukar Rp-Yen didapatkan hasil pada pengujian t-7 dan t+7, dengan mean 7 hari sebelum peristiwa Rp. 7.416,58 dan mean 7 hari sesudah peristiwa Rp. 7.311,15 nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -14,991 dan -1,943. Pada pengujian t-15 dan t+15, dengan mean 15 hari sebelum peristiwa Rp. 7.393,46 dan mean 15 hari sesudah peristiwa Rp. 7.312,96 nilai t-hitung dan t-tabel berturut-turut -4,031 dan -1,761.

Berdasarkan hasil analisis data ternyata memberikan hasil yang berlainan Rupiah terhadap valuta asing yang diteliti ( USD, Euro, Yen ).



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamiin, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulisan skripsi berjudul: "*Volatilitas Nilai Tukar Dan Kebijakan Pemutusan Hubungan Dengan IMF*" dapat terselesaikan dengan baik. Shalawat dan salam selalu tercurahkan untuk junjungan kami Nabi Muhammad SAW, keluarga, para sahabatnya dan orang-orang yang mengikuti jejaknya.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan program strata-1 (S-1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tiada terhingga kepada:

1. Prof. Dr. H. Sarwedi, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Hari Sukarno, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Jember serta Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan pikiran serta perhatiannya guna memberikan bimbingan dan pengarahan demi terselesaikannya penulisan skripsi ini;
3. Dr. Isti Fadah, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan pikiran serta perhatiannya guna memberikan bimbingan dan pengarahan demi terselesaikannya penulisan skripsi ini;
4. Seluruh Dosen yang telah memberikan ilmu dengan penuh kesabaran dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
5. Rizkito kingkong terima kasih atas semuanya,
6. Teman-teman terbaikku Anie, Om Upil, Kakek, Pakdhe, Mb Eka thanks for ur support gals.
7. Komunitas Jawa 2B No.28, Geolz, Ikhe, Cici, Markona, Lindut, Sandro, Neni, Wisye, Galuh, Aries, Balqis, Ntuz, Ruk-ruk terima kasih hari-hari indahnyanya.

8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas semua bantuannya.

Semoga bantuan, bimbingan serta dorongan beliau dicatat sebagai amal baik oleh Allah SWT dan mendapat pahala di sisi Allah SWT. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua.

Jember, Maret 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	5
2.1 Landasan Teori .....	5
2.1.1 Pengertian Volatilitas .....	5
2.1.2 Kurs ( Nilai Tukar) .....	5
2.1.3 Valuta Asing ( Valas ) .....	11
2.1.4 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Kurs Valas .....	16
2.2 Tinjauan Hasil Penelitian Sebelumnya .....	20
2.3 Kerangka Konseptual .....	22
2.4 Hipotesis .....	23
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b> .....	24
3.1 Rancangan Penelitian .....	24
3.2 Prosedur Pengumpulan Data .....	24

3.2.1 Sumber Data .....	24
3.2.2 Periode Pengamatan .....	24
3.3 Definisi Operasional Variabel Dan Skala Pengukuran ....	24
3.4 Metode Analisis Data .....	25
3.4.1 Melakukan Analisis Statistik Deskriptif .....	25
3.4.2 Melakukan Analisis Statistik Inferensi .....	25
3.5 Kerangka Pemecahan Masalah .....	32
<b>BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>34</b>
4.1 Sejarah Nilai Tukar .....	34
4.2 Dana Moneter Internasional (IMF) .....	35
4.3 Statistik Deskriptif .....	37
4.3.1 Deskripsi Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD .....	37
4.3.2 Deskripsi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Euro .....	38
4.3.3 Deskripsi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen .....	39
4.4 Analisis Statistik Inferensial .....	40
4.4.1 Analisis Uji Normalitas .....	40
4.4.2 Analisis Uji Statistik .....	41
4.4.2.1 Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD .....	41
4.4.2.2 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Euro .....	44
4.4.2.3 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen .....	46
4.5 Pembahasan .....	48
4.5.1 Pembahasan Nilai Tukar Rp-USD .....	48
4.5.2 Pembahasan Nilai Tukar Rp-Euro .....	49
4.5.3 Pembahasan Nilai Tukar Rp-Yen .....	49
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
5.1 Kesimpulan .....	51
5.2 Saran .....	51

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

4.1	Hasil Uji Normalitas Data Dengan Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	41
4.2	Ringkasan Statistik Uji Beda Rp-USD Sebelum dan Sesudah Peristiwa dengan Uji-t <i>Paired Two Samples for Means Two Tailed</i> (Dua Sisi) .....	42
4.3	Ringkasan Statistik Uji Beda Rp-Euro Sebelum dan Sesudah Peristiwa dengan Uji-t <i>Paired Two Samples for Means Two Tailed</i> (Dua Sisi) .....	44
4.4	Ringkasan Statistik Uji Beda Rp-Yen Sebelum dan Sesudah Peristiwa dengan Uji-t <i>Paired Two Samples for Means Two Tailed</i> (Dua Sisi) .....	46

## DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka Konseptual .....	22
3.1	Kurva Uji t .....	27
3.2	Kurva Uji t .....	28
3.3	Kurva Uji t .....	29
3.4	Kerangka Pemecahan Masalah .....	33
4.1	Kurs Uang Kertas Asing-USD .....	37
4.2	Kurs Uang Kertas Asing-Euro .....	38
4.3	Kurs Uang Kertas Asing-Yen .....	39
4.4	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-7 dan t+7 Rp-USD .....	43
4.5	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-15 dan t+15 Rp-USD .....	43
4.6	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-7 dan t+7 Rp-Euro .....	45
4.7	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-15 dan t+15 Rp-Euro .....	45
4.8	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-7 dan t+7 Rp-Yen .....	47
4.9	Kurva Uji-t <i>Paired Two Samples for Means</i> t-15 dan t+15 Rp-Yen .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kurs Uang Kertas Asing Mata Uang USD .....	55
Lampiran 2	Kurs Uang Kertas Asing Mata Uang Euro .....	56
Lampiran 3	Kurs Uang Kertas Asing Mata Uang Yen .....	57
Lampiran 4	Hasil Uji Normalitas Data .....	58
Lampiran 5	Hasil Uji-t .....	59