



**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS-THROUGH, VOLATILITAS
KURS, DAN DAMPAKNYA TERHADAP PERILAKU IMPOR DI
INDONESIA TAHUN 2003.1-2009.12**

SKRIPSI

Oleh

**RACHMAWAN RIZKYANDRI
NIM 060810101181**

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2010**



**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS-THROUGH, VOLATILITAS
KURS, DAN DAMPAKNYA TERHADAP PERILAKU IMPOR DI
INDONESIA TAHUN 2003.1-2009.12**

SKRIPSI

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

Oleh

**RACHMAWAN RIZKYANDRI
NIM 060810101181**

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

2010

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua dan adik tercinta, Bapak Yossy Beki Subagio, Ibu Suhermeiati, dan Rachmawan Rafiandri;
2. Keluarga Besar Eyang Soenar Hidajat (Alm) dan Budiarti;
3. Guru-guru sejak dari taman kanak-kanak sampai perguruan tinggi;
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTO

“Hai sekalian jin dan manusia, jika kamu sanggup menembus (melintasi) penjuru langit dan bumi, maka lintasilah. (Tetapi) kamu tidak dapat menembusnya kecuali dengan kekuatan”

(QS Ar Rahman: 33)

“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu makan harta orang lain dengan jalan yang bathil, kecuali dengan perniagaan (jual-beli) dengan suka sama suka di antara kamu. Janganlah kamu bunuh dirimu (saudaramu). Sesungguhnya Allah Penyayang kepadamu”

(QS An Nisa: 29)

It is well enough that people of the nation do not understand our banking and monetary system, for if they did, I believe there would be a revolution before tomorrow morning

(Henry Ford)

The purpose of studying economics is not to acquire a set of ready-made answers to economic questions, but to learn how to avoid being deceived by economists

(Joan Robinson)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : RACHMAWAN RIZKYANDRI

NIM : 060810101181

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul *Analisis Exchange Rate Pass-Through, Volatilitas Kurs, dan Dampaknya terhadap Perilaku Impor di Indonesia Tahun 2003.1-2009.12* adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang telah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan 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 dan tanpa tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 27 Mei 2010

Yang Menyatakan,

Rachmawan Rizkyandri
NIM 060810101181

SKRIPSI

**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS-THROUGH, VOLATILITAS
KURS, DAN DAMPAKNYA TERHADAP PERILAKU IMPOR DI
INDONESIA TAHUN 2003.1-2009.12**

Oleh

Rachmawan Rizkyandri

NIM 060810101181

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si

Dosen Pembimbing II : Yulia Indrawati, SE, M.Si

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : ANALISIS EXCHANGE RATE PASS-THROUGH,
VOLATILITAS KURS, DAN DAMPAKNYA
TERHADAP PERILAKU IMPOR DI INDONESIA
TAHUN 2003.1-2009.12
Nama Mahasiswa : Rachmawan Rizkyandri
NIM : 060810101181
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Tanggal Persetujuan : 27 Mei 2010

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si
NIP. 19520226 198203 1 001

Yulia Indrawati, SE, M.Si
NIP. 19790730 200112 2 001

Ketua Jurusan,

Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si
NIP. 19520226 198203 1 001

PENGESAHAN

Judul Skripsi

ANALISIS *EXCHANGE RATE PASS-THROUGH*, VOLATILITAS KURS, DAN DAMPAKNYA TERHADAP PERILAKU IMPOR DI INDONESIA TAHUN 2003.1-2009.12

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rachmawan Rizkyandri
NIM : 060810101181
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

9 Juni 2010

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

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Prof. Dr. H. Sarwedi, MM (.....)
NIP. 19531015 198303 1 001
2. Sekretaris : Duwi Yunitasari, SE, ME (.....)
NIP. 19780616 200312 2 001
3. Anggota : Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si (.....)
NIP. 19520226 198203 1 001



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

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

**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS-THROUGH, VOLATILITAS KURS,
DAN DAMPAKNYA TERHADAP PERILAKU IMPOR DI INDONESIA
TAHUN 2003.1-2009.12**

Rachmawan Rizkyandri

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas
Jember*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak perilaku kurs terhadap perilaku impor di Indonesia, baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang dengan menyertakan Produk Domestik Bruto sebagai variabel independen lainnya. *Exchange rate pass-through* membahas dampak nilai kurs terhadap harga impor sedangkan volatilitas kurs membahas dampak pergerakan kurs yang sangat volatil terhadap volume impor di Indonesia. Analisis *Error Correction Model* menunjukkan hasil bahwa *exchange rate pass-through* terhadap harga impor terjadi secara tidak sempurna dalam jangka pendek. *Exchange rate pass-through* tidak terjadi dalam jangka panjang. Adapun Produk Domestik Bruto berdampak terhadap harga impor dalam jangka panjang. Selain itu, volatilitas kurs menekan volume impor baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang sedangkan Produk Domestik Bruto menaikkan volume impor dalam jangka pendek dan jangka panjang.

Kata Kunci: *exchange rate pass-through*, volatilitas kurs, harga impor, volume impor, *Error Correction Model*

**THE ANALYSIS OF EXCHANGE RATE PASS-THROUGH, EXCHANGE
RATE VOLATILITY, AND THEIR IMPACTS ON IMPORT BEHAVIOUR IN
INDONESIA WITH YEARS 2003.1-2009.12**

Rachmawan Rizkyandri

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas
Jember*

ABSTRACT

This research aims to examine the impact of exchange rate behaviour on the import behaviour in Indonesia, both in the short and long run by including the Gross Domestic Product as the other independent variables. Exchange rate pass-through discuss the impact of exchange rates on import prices, whereas volatility discuss the impact of very volatile movements of exchange rate against the volume of imports in Indonesia. Error Correction Model analysis shows that there is an imperfect exchange rate pass-through to import prices occur in the short run. Meanwhile, exchange rate pass-through does not happen in the long run. The Gross Domestic Product has a positive impact on import prices in the long run. In addition, exchange rate volatility reduce the import volume in both the short and long run while Gross Domestic Product increases volume of imports in the short and long run.

Keywords: exchange rate pass-through, exchange rate volatility, import price, import volume, Error Correction Model

PRAKATA

Puji syukur kepada Allah Swt. atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Exchange Rate Pass-Through*, Volatilitas Kurs, dan Dampaknya terhadap Perilaku Impor di Indonesia Tahun 2003.1-2009.12”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

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

1. Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu dengan penuh keihklasan dan kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan dalam proses penyelesaian skripsi ini;
2. Yulia Indrawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang tidak pernah lelah memberikan pengarahan, bimbingan, dan saran-saran yang sangat berharga demi terselesaikannya skripsi ini;
3. Dr. I Wayan Subagiarta, SE, M.Si dan Drs. P. Edi Suswandi, MP selaku Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membantu penulis dalam memulai dan proses penyelesaian skripsi ini;
4. Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan staf administrasi di lingkungan Fakultas Ekonomi;
5. orang tua penulis yaitu Bapak Yossy Bektu Subagio dan Ibu Suhermeiati, dan adik penulis yaitu Rachmawan Rafiandri yang telah memberikan kasih sayang, doa, nasehat, dan dukungan penuh kepada penulis;

6. keluarga penulis selama di Jember yaitu Eyang Budiarti, Diaz Aziz Kautsar, dan Mbak Nas yang telah memberikan dukungan penuh kepada penulis selama menyelesaikan studi di Jember;
7. keluarga besar Soenar Hidajat (Alm) dan Soeparman, serta Eyang Ibu dan Lek Ma yang telah memberikan doa dan semangat kepada penulis;
8. sahabat-sahabat dan saudara penulis: Anggi, Titian Putri, Asneni, Leo, dan Reza yang telah menemani penulis sampai dengan saat ini;
9. teman-teman IESP 2006 dan seterusnya: Fifi, Revinda, Zuhdin, Ika, Davy, Mifta, Pandu dan semua teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah menemani penulis selama di Jember;
10. teman-teman magang dan seluruh peneliti PPSK Bank Indonesia yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis, salah satunya dapat penulis terapkan dalam proses penyusunan skripsi ini;
11. semua pihak yang telah banyak membantu proses penulisan skripsi, yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, 27 Mei 2010

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN	vi
HALAMAN PERSETUJUAN	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1.3.1 Tujuan Penelitian	8
1.3.2 Manfaat Penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9

	2.1.1 Teori Kurs	9
	2.1.2 Teori Perdagangan Internasional	12
	2.1.3 Teori Paritas Daya Beli	14
	2.1.4 Teori <i>Exchange Rate Pass-Through</i>	15
	2.1.5 Teori Impor	16
2.2	Tinjauan Penelitian Sebelumnya	17
2.3	Paradigma Penelitian	22
2.4	Kerangka Berpikir	23
2.5	Hipotesis	25
BAB 3.	METODE PENELITIAN	26
3.1	Jenis dan Sumber Data	26
3.2	Spesifikasi Model Empirik	26
3.3	Metode Analisis Data	27
	3.3.1 Uji Stasioneritas	27
	3.3.2 Uji Derajat Integrasi	31
	3.3.3 Uji Kointegrasi Dickey-Fuller	32
	3.3.4 Estimasi Model Koreksi Kesalahan (ECM)	32
	3.3.5 Besaran dan Simpangan Baku Koefisien Regresi Jangka Panjang ECM	33
	3.3.6 Uji Asumsi Klasik	34
	3.3.7 Estimasi ARIMA (Box-Jenkins)	37
	3.3.8 Estimasi GARCH	40
3.4	Definisi Variabel Operasional dan Skala Pengukuran	44
BAB 4.	HASIL DAN PEMBAHASAN	46
4.1	Perkembangan Perilaku Impor Indonesia	46
4.2	Perkembangan Perilaku Kurs Indonesia	51

4.3	Perkembangan Produk Domestik Bruto Indonesia	54
4.4	Analisis Hasil Penelitian	53
4.4.1	Statistik Deskriptif	55
4.4.2	Pembuatan Data Volatilitas Kurs	57
4.4.3	Uji Stasioneritas Data	62
4.4.4	Uji Derajat Integrasi	63
4.4.5	Uji Kointegrasi Dickey-Fuller	64
4.4.6	Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> (ECM)	65
4.4.7	Hasil Estimasi Jangka Panjang ECM	69
4.5	Pembahasan	70
BAB 5.	PENUTUP	75
5.1	KESIMPULAN	75
5.2	SARAN	76
	DAFTAR BACAAN	78
	LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Volume Impor Nonmigas Menurut Kelompok Barang (ribu ton)	6
2.1 Perbedaan Penelitian Sebelumnya dan Penelitian Saat ini	21
4.1 Volume Impor Nonmigas Indonesia Berdasarkan Proporsi (persentase)	47
4.2 Perkembangan PDB Riil dan PDB Nominal Indonesia Tahun 2003- 2009 (miliar rupiah)	55
4.3 Nilai Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	56
4.4 Hasil Analisis Estimasi Model ARIMA	60
4.5 Hasil Analisis Estimasi Model GARCH	61
4.6 Hasil Uji Akar Unit Data pada Tingkat Level	63
4.7 Hasil Uji Derajat Integrasi	64
4.8 Hasil Estimasi Model Koreksi Kesalahan	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1 Volatilitas Nilai Tukar Rupiah	2
1.2 Inflasi IHPB Impor dan Inflasi Barang Impor	3
2.1 Paradigma Penelitian	22
2.2 Kerangka Berpikir	23
4.1 Perkembangan Volume Impor Indonesia Tahun 2003-2009	48
4.2 Perkembangan Indeks Harga Impor Indonesia Tahun 2003-2009	51
4.3 Perkembangan Rupiah per US \$ Tahun 2003-2009	53

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
A. Data Harga Impor (IM), Volume Impor (VM), PDB, Kurs (ER), dan Volatilitas Kurs (V)	82
B. Data Transformasi Logaritma Harga Impor (LIM), Volume Impor (LVM), LPDB, Kurs (LER), dan Volatilitas Kurs (LV)	84
C. Statistik Deskriptif	86
D. Hasil Estimasi ARIMA Variabel Kurs	87
E. Hasil Estimasi GARCH Variabel Kurs	98
F. Hasil Uji Akar Unit Data pada Tingkat Level	104
G. Hasil Uji Derajat Integrasi Data	107
H. Hasil Uji Kointegrasi	109
I. Hasil Estimasi Error Correction Model (ECM)	113
J. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	115
K. Kovarian Matriks	126
L. Hasil Estimasi Jangka Panjang ECM	127