



**GUNCANGAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN DAN
USD DALAM MEKANISME TRANSMISI KEBIJAKAN
MONETER MELALUI JALUR NILAI TUKAR
DI INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh

**Rivondy Figha Arraka
NIM 050810101148**

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



**GUNCANGAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN DAN
USD DALAM MEKANISME TRANSMISI KEBIJAKAN
MONETER MELALUI JALUR NILAI TUKAR
DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Rivondy Figha Arraka
NIM. 050810101148

ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2010

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rivondy Figha Arraka

NIM : 050810101148

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul: *Guncangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen dan USD Dalam Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Melalui Jalur Nilai Tukar di Indonesia* 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 di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 26 April 2010

Yang menyatakan,

Rivondy Figha Arraka

NIM 050810101148

SKRIPSI

GUNCANGAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN DAN USD DALAM MEKANISME TRANSMISI KEBIJAKAN MONETER MELALUI JALUR NILAI TUKAR DI INDONESIA

Oleh

Rivondy Figha Arraka
NIM 050810101148

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Prof. Dr. H. Sarwedi, MM.
NIP 19531015 198303 1 001

Dosen Pembimbing II : Drs. H. Achmad Qosjim, MP.
NIP 19521210 198103 1 005

JUDUL SKRIPSI

**GUNCANGAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN DAN USD
DALAM MEKANISME TRANSMISI KEBIJAKAN MONETER MELALUI
JALUR NILAI TUKAR
DI INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Rivondy Figha Arraka
NIM : 050810101148
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

7 APRIL 2010

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam ilmu ekonomi dan studi pembangunan pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua

Sekretaris

Drs. Sunlip Wibisono, M.Kes
NIP 09581206 198603 1 003

Drs. Edi Suswandi, MP
NIP 19550425 198503 1 001

Anggota

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM
NIP 19531015 198303 1 001

Mengetahui/menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan



Prof. Dr. H. Moh. Saleh, SE, M.Sc
NIP 09560831 198043 1 002

Rivondy Figha Arraka

Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

ABSTRAK

Guncangan nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang dan USD akan ditransmisikan ke dalam mekanisme transmisi kebijakan moneter melalui jalur nilai tukar di Indonesia baik secara langsung dan secara tidak langsung. Dengan penggunaan metode *Vector Error Corection Model* (VECM) akan diketahui pengaruh dalam jangka panjang dari masing-masing antara nilai tukar rupiah terhadap Yen Jepang dan USD. Hasil dari analisa tersebut menunjukkan bahwa pengaruh yang berasal dari nilai tukar Rupiah terhadap USD lebih besar daripada pengaruh nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang dalam mekanisme transmisi secara langsung dan pengaruh nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang lebih besar daripada pengaruh nilai tukar Rupiah terhadap USD dalam mekanisme secara tidak langsung.

Kata kunci: Nilai Tukar, Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter, VECM

Rivondy Figha Arraka

Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

ABSTRACT

Shock exchange rate of Rupiah to Yen Japan and USD will be transmitted into monetary policy transmission mechanism in Indonesia to pass exchange rate band either through direct and indirectly. With using Vector Error Corection Model (VECM) method will be know the influence on long term from each, beetwen Rupiah exchange rate to Yen Japan or USD. The resulst from the analysis to indicate that influence which come from Rupiah exchange rate to USD more bigger than influence of Rupiah exchange rate to Yen Japan in transmission mechanism directly. And influence of Rupiah exchange rate to Yen Japan more bigger than influence of Rupiah exchange rate to USD in mechanism indirectly.

Kata kunci: *Exchange Rate, Monetary Policy Transmission Mecanism, VECM*

PRAKATA

Puji syukur kepada Tuhan Yesus atas kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *Guncangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yen dan USD Dalam Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Melalui Jalur Nilai Tukar di Indonesia*. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk 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 ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Sarwedi, MM., selaku Dosen Pembimbing I, Drs. H. Achmad Qosjim, MP., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan perhatian dalam penulisan skripsi ini;
2. Dr. M. Fathorrozi, Msi., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama menjadi mahasiswa;
3. Drs. Sunlip Wibisono, M.Kes., dan Drs. Edi Suswandi, MP., selaku Dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan kesediannya untuk menguji skripsi;
4. Yulia Indrawati, SE., M.Si., dan Drs. M. Adenan, MM., selaku Dosen Pembimbing informal yang telah meluangkan waktu, memberikan saran, ide dan sumbangan literatur untuk penulisan skripsi ini;
5. Semua keluarga yang telah memberikan dorongan dan doanya;
6. Beberapa teman dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu

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

Jember, 26 April 2010

Figha Arraka

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PEMBIMBINGAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
PRAKATA.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I.PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	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 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter	7
2.1.2 Nilai Tukar.....	7
2.1.3 Sistem Nilai Tukar di Indonesia	8
2.1.4 Kebijakan Moneter Dalam Perekonomian Terbuka.....	9
2.1.5 Kebijakan Moneter Dalam Sistem Nilai Tukar Mengambang Bebas.....	10
2.1.6 Teori Inflasi.....	12
2.1.7 Pengukuran Laju Inflasi.....	13

2.1.8 Teori GDP	13
2.2 Kajian Penelitian	14
2.3 Kerangka Pemikiran dan Konseptual	17
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....	19
3.1 Jenis Penelitian	19
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	19
3.3 Spesifikasi Model	19
3.4 Metode Analisis Data	20
3.4.1 Uji Stasioneritas Data.....	20
3.4.2 Uji Kausalitas Granger.....	22
3.4.3 Uji Kointegrasi Johansen.....	22
3.4.4 Metode Vector Error Corection Model (VECM).....	24
3.5 Definisi Variabel Operasional dan pengukurannya	27
BAB IV.HASIL DAN PEMBAHASAN.....	28
4.1 Perkembangan Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter di Indonesia	28
4.2 Perkembangan Nilai Tukar Riil Rupiah Terhadap USD dan Yen....	30
4.3 Perkembangan GDP Riil Indonesia.....	32
4.4 Perkembangan Indeks Harga Impor	36
4.5 Perkembangan Ekspor Impor.....	40
4.6 Perkembangan Inflasi Indonesia.....	45
4.7 Perkembangan Suku Bunga SBI.....	48
4.8 Perkembangan Foreign Direct Intvesment (FDI).....	50
4.9 Hasil Analisa.....	54
4.9.1 Statistik Deskriptif.....	54
4.9.2 Uji Stasioneritas Data.....	58
4.9.3 Pemilihan Panjang Lag.....	61
4.9.4 Uji Kausalitas Granger.....	61
4.9.5 Uji Kointegrasi Johansen.....	63
4.9.6 Metode Vector Error Corection Model (VECM).....	66

4.9.7 Impuls Response Functions	68
4.9.8 Forecast Error Variance Decomposition	72
4.10 Pembahasan.....	75
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	17
4.1 Perkembangan GDP Indonesia Tahun 2000-2005.....	34
4.2 Statistik Deskriptif untuk Model Jalur Langsung	55
4.3 Statistik Deskriptif untuk Model Jalur Tidak Langsung	57
4.4 ADF <i>Unit Root Test</i> Pada <i>Level</i>	59
4.5 ADF <i>Unit Root Test</i> Pada <i>First Different</i>	60
4.6 ADF <i>Unit Root Test</i> Pada <i>Second Different</i>	60
4.7 Pemilihan Lag Optimal.....	61
4.8 Uji Kausalitas Granger Jalur Langsung Model USA	62
4.9 Uji Kausalitas Granger Jalur Langsung Model Jepang.....	63
4.10 Uji Kausalitas Granger Jalur Tidak Langsung Model USA	63
4.11 Uji Kausalitas Granger Jalur Tidak Langsung Model Jepang	63
4.12 Uji Kointegrasi Jalur Tidak Langsung Model USA	65
4.13 Uji Kointegrasi Jalur Tidak Langsung Model Jepang.....	65
4.14 Uji Kointegrasi Jalur Langsung Model USA.....	66
4.15 Uji Kointegrasi Jalur Langsung Model Jepang	66
4.16 FEVD Jalur Langsung Model USA.....	73
4.17 FEVD Jalur Langsung Model Jepang.....	74
4.18 FEVD Jalur Tidak Langsung Model USA	75
4.19 FEVD Jalur Tidak Langsung Model Jepang.....	76

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kurva Keseimbangan IS dan LM	10
2.2 Kurva Kebijakan Moneter dalam Sistem Nilai Tukar Mengambang bebas	11
2.3 Skema Pengaruh Kebijakan Moneter terhadap keseimbangan internal dan eksternal dalam sistem kurs mengambang	12
2.4 Kurva Pengaruh Kebijakan Moneter yang Ekspansif.....	12
2.5 Kerangka Pemikiran dan Konseptual Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter melalui Jalur Nilai Tukar Dipengaruhi Oleh Shock Yen dan USD	18
4.1 Grafik Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD dan Yen	31
4.2 Grafik Perkembangan Indeks Harga Impor USA dan Jepang	38
4.3 Grafik Pertumbuhan Ekspor, Impor dan GDP Tahun 2000-2008	42
4.4 Grafik Ekspor dan Impor Indonesia Menurut Negara Asal	44
4.5 Grafik Inflasi Indeks Harga Konsumen 2001-2006	47
4.6 Grafik Perkembangan SBI	49
4.7 Grafik Fluktuasi FDI 1999-2007	52
4.8 Grafik Aliran FDI dan Pertumbuhan GDP Indonesia	53
4.9 Grafik IRF pada Jalur Langsung Model USA	69
4.10 Grafik IRF pada Jalur Langsung Model Jepang	70
4.11 Grafik IRF pada Jalur Tidak Langsung Model USA.....	71
4.12 Grafik IRF pada Jalur Tidak Langsung Model Jepang.....	72

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
A Tabel Data Variabel Makro Ekonomi	89
B Statistik Deskriptif.....	92
B.1 Statistik Deskriptif Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA.....	92
B.2 Statistik Deskriptif Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang.....	92
B.3 Statistik Deskriptif Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	93
B.4 Statistik Deskriptif Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang ..	93
C Uji Akar Unit.....	94
C.1 Uji akar Unit Pada Tingkat Level di Transmisi Langsung.....	94
C.2 Uji akar Unit Pada Tingkat Level di Transmisi Tidak Langsung	96
C.3 Uji akar Unit Pada Tingkat <i>First Different</i> di Transmisi Langsung	99
C.4 Uji akar Unit Pada Tingkat <i>First Different</i> di Transmisi Tidak Langsung.....	101
C.5 Uji akar Unit Pada Tingkat <i>Second Different</i> di Transmisi Tidak Langsung	104
D Uji Lag Optimal	107
D.1 Uji Lag Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA.....	107
D.2 Uji Lag Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang	108
D.3 Uji Lag Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	109
D.4 Uji Lag Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang.....	110
E Uji Kausalitas <i>Granger</i>	111
E.1 Uji <i>Granger</i> Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA	111
E.2 Uji <i>Granger</i> Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang.....	112
E.3 Uji <i>Granger</i> Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	113
E.4 Uji <i>Granger</i> Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang	114
F Uji Kointegrasi Johansen	116
F.1 Uji kointegrasi Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA	116
F.2 Uji kointegrasi Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang.....	119
F.3 Uji kointegrasi Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	122
F.4 Uji kointegrasi Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang	125

G	Analisa VECM.....	128
G.1	Analisa VECM Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA.....	128
G.2	Analisa VECM Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang	130
G.3	Analisa VECM Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	131
G.4	Analisa VECM Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang.....	133
H	Simulasi <i>Impuls Response Function</i> (IRF).....	134
H.1	IRF Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA.....	134
H.2	IRF Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang.....	136
H.3	IRF Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	137
H.4	IRF Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang	138
I	Simulasi <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	139
I.1	FEVD Pada Transmisi Langsung Untuk Model USA.....	139
I.2	FEVD Pada Transmisi Langsung Untuk Model Jepang.....	139
I.3	FEVD Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model USA	140
I.4	FEVD Pada Transmisi Tidak Langsung Untuk Model Jepang.....	140

