



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS PENGARUH INDEKS HARGA KONSUMEN,
PINJAMAN LUAR NEGERI, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP PERGERAKAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS
DOLAR AMERIKA SERIKAT**

PERIODE JANUARI 2008 – SEPTEMBER 2015



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Nama : Beatrice Rosabella
NIM : 12130110046
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

**UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2016**

PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH INDEKS HARGA KONSUMEN, PINJAMAN LUAR NEGERI, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP PERGERAKAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA SERIKAT

PERIODE JANUARI 2008 – SEPTEMBER 2015

Oleh

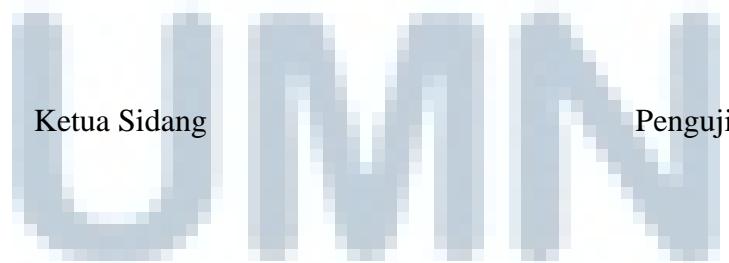
Nama : Beatrice Rosabella

NIM : 12130110046

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 21 Februari 2016



Ika Yanuarti, S.E., M.S.F.

Helena Dewi, S.E., M.S.M.

Pembimbing

Ketua Program Studi Manajemen

Andreas Kiky, S.E., M.Sc.

Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M.

LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

DALAM PENYUSUNAN SKRIPSI

Dengan ini saya,

Nama : Beatrice Rosabella

NIM : 12130110046

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Semua kutipan yang didapat dari pihak ketiga yang dirujuk di dalam penelitian ini telah saya sebutkan sumber kutipannya serta saya cantumkan di Daftar Pustaka. Apabila ternyata dikemudian hari laporan ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Universitas Multimedia Nusantara.

Tangerang, 21 Februari 2016

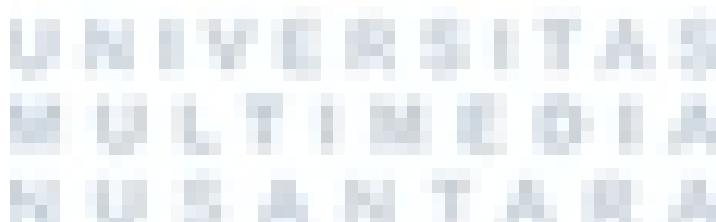
Beatrice Rosabella

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan perngaruh berbagai variabel yang meliputi indeks harga konsumen, pinjaman luar negeri, dan juga harga minyak dunia terhadap pergerakan nilai tukar rupiah atas dolar Amerika Serikat. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi dinamis dengan menggunakan uji model VAR. Selain uji model VAR, penelitian ini juga menggunakan uji kausalitas Granger untuk mengetahui hubungan kausalitas antar variabel penelitian. Periode data yang digunakan adalah sejak Januari 2008 hingga September 2015.

Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa pinjaman luar negeri pada 3 periode sebelum periode berjalan dan nilai tukar pada periode sebelumnya mempengaruhi nilai tukar rupiah atas dolar Amerika Serikat periode berjalan secara signifikan. Sedangkan tidak ditemukan adanya pengaruh yang signfikan dari indeks harga konsumen dan harga minyak dunia terhadap nilai tukar. Namun secara simultan diperoleh hasil bahwa indeks harga konsumen, pinjaman luar negeri, dan harga minyak dunia dapat mempengaruhi nilai tukar secara bersama-sama. Hubungan kausalitas secara dua arah ditemukan antar variabel pinjaman luar negeri terhadap nilai tukar dan begitu pula sebaliknya.

Kata kunci: indeks harga konsumen, pinjaman luar negeri, harga minyak dunia, nilai tukar

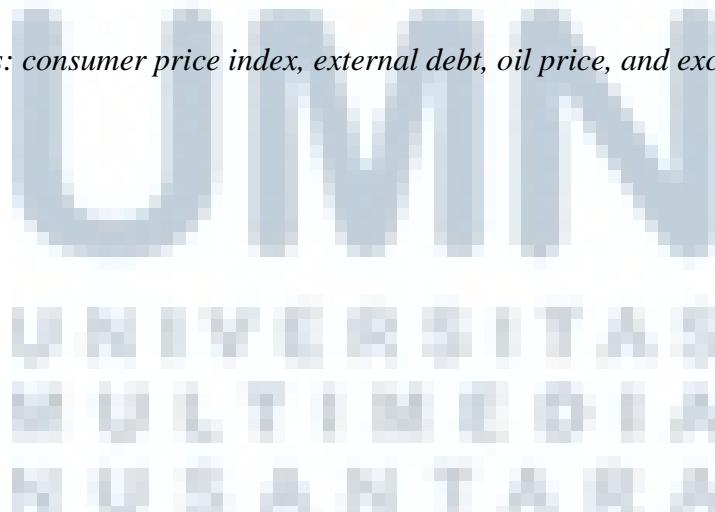


ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the impact between various variables such as consumer price index, external debt, and global oil prices on the exchange rate of Indonesian rupiah to the US dollar. The model that used in this study is a dynamic regression model by using VAR model. In addition to testing the VAR model, this study also used Granger Causality test to determine the causal relationship between the variables. Historical data that been used in this study is in a period between January 2008 until September 2015.

The results of this study showed that the external debt of three periods before the current period and the prior period of exchange rates affect the exchange rate of Indonesian rupiah to the US dollar for the current period significantly. Meanwhile, there are no exhibited influence of the consumer price index and oil prices on the exchange rate significantly. But the results showed that consumer price index, external debt, and oil prices can affect the exchange rate simultaneously. Then, two-way causal relationship between variables that been found is between external debt on the exchange rate and vice versa.

Keywords: consumer price index, external debt, oil price, and exchange rate



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Analisis Pengaruh Indeks Harga Konsumen, Pinjaman Luar Negeri, dan Harga Minyak Dunia terhadap Pergerakan Nilai Tukar Rupiah atas Dolar Amerika Serikat*” ini dengan baik dan tepat waktu.

Tujuan dari skripsi ini disusun adalah sebagai salah satu syarat kelulusan dalam memperoleh gelar pendidikan Sarjana Ekonomi (strata 1) di program studi manajemen Universitas Multimedia Nusantara. Selain itu penulis berharap bahwa skripsi ini dapat berkontribusi dalam memberikan informasi atau pengetahuan kepada rekan-rekan pembaca.

Skripsi ini dapat terlaksana karena adanya kesempatan dan dukungan yang telah diberikan oleh berbagai pihak yang terkait. Dukungan tersebut dapat berupa pemberian ilmu, pengalaman, saran dan kritik hingga pada akhirnya dapat membuat skripsi ini terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua dan Brenda Rochelle selaku kakak penulis yang selalu memberikan semangat, dukungan, perhatian dan juga doa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Andreas Kiky, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing skripsi penulis yang telah memberikan bantuan, arahan, dan bimbingan selama proses pembuatan skripsi ini hingga selesai.
3. Ibu Ika Yanuarti, S.E., M.S.F. selaku wakil rektor tiga Universitas Multimedia Nusantara serta ketua sidang skripsi yang telah memberikan arahan dan dukungan selama proses perkuliahan ini hingga selesai.
4. Ibu Helena Dewi, S.E., M.S.M. selaku dosen penguji sidang skripsi penulis yang telah memberikan dukungannya dalam proses pengujian skripsi penulis.

5. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M. selaku kepala program studi manajemen Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan dukungan dan arahan.
6. Stephanie Dewi Hendryko, selaku rekan sekolah, rekan kuliah, rekan magang, rekan skripsi, dan juga rekan iseng duan penulis yang hampir selalu ada di manapun penulis berada dalam memberikan semangat, keceriaan, bantuan, dan dukungan selama ini.
7. Teman-teman Iseng Duan lainnya meliputi Andree Kardjono, Charles Salim, Claudia Charlene, Jane Christina, Jelisa Juventia, Meilani Haryono, Rendy Alexander, Richmond Yahya dan Yuki Jisnan yang selalu memberikan keceriaan dan semangat kepada penulis.
8. Marlyn Herlyana, Josh Edgar, Richard Kosasih, Henny Fang, Theodora Regina dan teman-teman kuliah lainnya yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama proses perkuliahan ini.
9. Seluruh teman dan pihak lainnya yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.

Penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi universitas dan pihak-pihak lain yang terbantu oleh adanya laporan ini.



Tangerang, 21 Februari 2016

Beatrice Rosabella

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| ABSTRAKSI | iii |
| ABSTRACT..... | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR GRAFIK..... | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 10 |
| 1.3 Batasan Masalah..... | 11 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 12 |
| 1.5 Manfaat Penelitian..... | 12 |
| 1.6 Metode dan Sistematika Penulisan..... | 13 |
| BAB II TELAAH LITERATUR | 15 |
| 2.1 Konsep Nilai Tukar | 15 |
| 2.2 Sistem Nilai Tukar Mata Uang..... | 17 |
| 2.3 Indeks Harga Konsumen (Consumer Price Index)..... | 20 |
| 2.4 Pinjaman Luar Negeri | 21 |
| 2.5 Sejarah & Kategori Minyak Bumi | 23 |
| 2.6 Faktor Penentu Harga Minyak | 25 |
| 2.7 Peneltian Terdahulu..... | 26 |

| | |
|--|----|
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 35 |
| 3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 35 |
| 3.2 Metode Penelitian..... | 36 |
| 3.3 Variabel Penelitian | 37 |
| 3.3.1 Kerangka Penelitian | 39 |
| 3.3.2 Model Penelitian | 40 |
| 3.3.3 Hipotesis | 41 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data..... | 42 |
| 3.5 Teknik Pengambilan Sampel..... | 43 |
| 3.6 Teknis Analisis Data | 43 |
| 3.6.1 Uji Stasioneritas | 43 |
| 3.6.2 Uji Asumsi Klasik | 44 |
| 3.6.3 Vector Autoregression (VAR) | 47 |
| 3.6.4 <i>Granger Causality Test</i> | 49 |
| 3.6.5 Koefisien Determinasi (R-Squared) | 50 |
| BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN..... | 52 |
| 4.1 Analisis Deskriptif..... | 52 |
| 4.2 Uji Stasioneritas | 62 |
| 4.3 Uji Asumsi Klasik | 65 |
| 4.3.1 Uji Normalitas..... | 66 |
| 4.3.2 Uji Multikolinearitas | 70 |
| 4.3.3 Uji Heterokedastisitas | 71 |
| 4.4 Uji Model VAR (Vector Autoregression) | 72 |
| 4.5 Uji <i>Granger Causality</i> | 79 |
| 4.6 Koefisien Determinasi (R-Squared)..... | 81 |

| | | |
|----------------------------------|--|-----|
| 4.7 | Pembahasan | 82 |
| 4.7.1 | Indeks harga konsumen terhadap nilai tukar IDR/USD | 85 |
| 4.7.2 | Pinjaman luar negeri terhadap nilai tukar IDR/USD | 87 |
| 4.7.3 | Harga minyak dunia terhadap nilai tukar IDR/USD | 89 |
| 4.7.4 | Pengaruh variabel nilai tukar IDR/USD | 91 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | | 93 |
| 5.1 | Kesimpulan..... | 93 |
| 5.2 | Saran..... | 96 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 98 |
| LAMPIRAN..... | | 101 |



DAFTAR GRAFIK

| | |
|--|----|
| Grafik 1.1 Cadangan Dana Asing Dunia Kuartal 2 Tahun 2015 | 2 |
| Grafik 1.2 Indeks Dolar Amerika Serikat 2010-2015..... | 3 |
| Grafik 1.3 Posisi IDR Terhadap USD Antara 1998 hingga 2015..... | 6 |
| Grafik 1.4 Tingkat Inflasi di Indonesia 2010-2015 | 8 |
| Grafik 4.1 Pergerakan Nilai Tukar IDR/USD 2008Q1 – 2015Q3 | 53 |
| Grafik 4.2 Pergerakan IHK Indonesia 2008Q1 – 2015Q3..... | 53 |
| Grafik 4.3 Pergerakan Pinjaman Luar Negeri Indonesia 2008Q1 – 2015Q3 | 54 |
| Grafik 4.4 Pergerakan Harga Minyak Dunia 2008Q1 – 2015Q3 | 54 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 3.1 Kerangka Penelitian | 37 |
| Gambar 4.1 Alur Hubungan Kausalitas Variabel Penelitian (1)..... | 83 |
| Gambar 5.1 Alur Hubungan Kausalitas Variabel Penelitian (2)..... | 94 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Suku Bunga The Fed..... | 4 |
| Tabel 1.2 Utang Luar Negeri Indonesia 2014-2015 (dalam juta USD) | 7 |
| Tabel 3.1 Tabel Operasionalisasi Variabel | 35 |
| Tabel 4.1 Data Kuartal I Variabel Penelitian..... | 52 |
| Tabel 4.2 Descriptive Statistics Variabel Dependen..... | 55 |
| Tabel 4.3 Descriptive Statistics Variabel Independen | 57 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Akar Unit Variabel CPI (Level) | 62 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Akar Unit Variabel EX (1 st differences)..... | 63 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Akar Unit Variabel ED (1 st differences)..... | 63 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Akar Unit Variabel PO (1 st differences)..... | 64 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Akar Unit..... | 64 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Variabel EX | 66 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas Variabel CPI | 66 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas Variabel ED | 67 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas Variabel PO | 68 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolinearitas | 69 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Heterokedastisitas..... | 71 |
| Tabel 4.15 Hasil Estimasi VAR | 73 |
| Tabel 4.16 System Estimation VAR (EX)..... | 75 |
| Tabel 4.17 Wald Coefficient Test | 77 |
| Tabel 4.18 Uji Granger Causality | 79 |
| Tabel 4.19 R-Squared dari Estimasi VAR | 80 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Data Nilai Tukar IDR/USD 2008Q1 – 2015Q3..... | 101 |
| Data Indeks Harga Konsumen Indonesia 2008Q1 – 2015Q3 | 102 |
| Data Pinjaman Luar Negeri Indonesia 2008Q1 – 2015Q3 | 103 |
| Data Harga Minyak Dunia 2008Q1 – 2015Q3 | 104 |

