

**ANALISIS SISTEM DETEKSI DINI TERHADAP KRISIS NILAI TUKAR
DI INDONESIA**

**ANALYSIS AN EARLY WARNING SYSTEM OF CURRENCY CRISES
IN INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

MUHAMMAD RIZAL ABDURRAHMAN

20130430232

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Muhammad Rizal Abdurrahman

NIM : 20130430232

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS SISTEM DETEKSI DINI TERHADAP KRISIS NILAI TUKAR DI INDONESIA**” tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 03 April 2017



Muhammad Rizal Abdurrahman

Motto

“Maka sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)

3 Tingkatan Seseorang dalam Mencari Ilmu.

- 1) *Barangsiapa yang sampai ke tingkatan pertama, dia akan menjadi seorang yang sombong.*
- 2) *Barangsiapa yang sampai ke tingkatan kedua, dia akan menjadi seorang yang tawadhu`.*
- 3) *Barangsiapa yang sampai ke tingkatan ketiga, dia akan merasakan bahwa dia tidak tahu apa-apa.*

(Abdullah bin al-Mubarak)

“Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi orang lain”

(HR. Ahmad, Thabrani)

“Kejarlah akhirat, niscaya dunia dan akhirāt akan engkau dapat. Namun jika tujuan hidupmu hanya untuk mengejar-ngejar dunia yang fāna ini, sungguh dunia akan pergi menjauh darimu dan kelak di akhirāt engkau termasuk orang-orang yang merugi”

(HR. Ibnu Maajah)

“1000 orang tua hanya dapat bermimpi, tapi 1 orang pemuda dapat mengubah dunia”

(Ir. Soekarno)

“Apabila kamu sudah memutuskan menekuni suatu bidang, jadilah orang yang konsisten. Itu adalah kunci keberhasilan yang sebenarnya”

(B.J. Habibie)

Persembahan

Skripsi ini Kupersembahkan untuk...

Untuk Ibunda dan Ayahanda tercinta

Almamaterku tercinta

Teman-Teman KKN 118

Teman-Teman Padepokan

Teman-Teman Internship

Asdep Humas Kemensetneg

Bangsa dan Tanah Airku Tercinta

KATA PENGANTAR

Assalmu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, atas berkah dan rahmatNya, sehingga skripsi yang berjudul: “Analisis Sistem Deteksi Dini Terhadap Krisis Nilai Tukar Di Indonesia”, ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan tidak terlepas dari segala bantuan berbagai pihak terutama dalam bentuk bimbingan, masukan, saran, motivasi dan do'a serta bantuan moril maupun materiil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Dimas Bagus Wiranata Kusuma, SE.,M.Ec sebagai dosen pembimbing yang dengan sabar telah banyak memberikan bimbingan, saran, masukan dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu. Beliau memberikan pembelajaran berharga mengenai pentingnya perjuangan, kedisiplinan, kesabaran, keikhlasan dan memaknai sebuah proses dalam mencapai sebuah tujuan.
2. Bapak Dr. Imamudin Yuliadi, M.Si., sebagai Kaprodi Ilmu Ekonomi yang telah membimbing dan mengayomi penulis selama menjadi mahasiswa Ilmu Ekonomi. Beliau telah memberikan pelajaran penting tentang sebuah kepemimpinan dan kesabaran dalam menjalani kehidupan.
3. Bapak Mashudi Muqorrobin, M.Ec., Ph.D., Akt. (Alm.) yang telah mengajarkan pentingnya perjuangan dan prioritas dalam mencapai apa yang

diharapkan. Terima kasih atas ilmu-ilmu berharga yang Bapak berikan kepada penulis. Semoga Allah SWT memberikan sebaik-baiknya tempat disisi-Nya, serta memberikan balasan pahala yang sebesar-besarnya bagi beliau.

4. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan segenap Dosen Prodi Ilmu Ekonomi yang telah membantu dan memotivasi dalam penyusunan skripsi. Beliau-beliau adalah guru sekaligus orang tua kedua yang dengan sabar dan ikhlas telah membimbing penulis selama proses menuntut ilmu hingga lulus. Semoga amal shaleh Bapak dan Ibu semua, dibalas oleh Allah SWT dan diganti dengan balasan yang lebih baik.
5. Rektor dan Wakil Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kesempatan yang luas untuk penulis dalam menimba ilmu di Prodi Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. KSPM dan GESFID UMY, yang telah memberikan warna-warni perjalanan penulis selama kuliah.
7. Teman-teman Prodi Ilmu Ekonomi se-angkatan 2013, yang telah menjadi teman dalam suka dan duka selama menjalani perkuliahan. Mereka adalah teman belajar terbaik dalam menjalani rangkaian kecil kehidupan di tanah perantauan. Semoga ilmu telah kami dapatkan dapat bermanfaat bagi sesama.

Ucapan terima kasih khusus dan teristimewa disampaikan kepada:

1. Ayahanda Abdurrahman yang telah mengajarkan pentingnya kesabaran, kedisiplinan dan kegigihan dalam berjuang mencapai tujuan. Ibunda Sri Hartini yang telah membesarkan penulis dengan penuh kasih sayang, kesabaran dan keikhlasan, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan hingga sarjana.

Beliau berdua adalah teladan hidup bagi penulis dalam kehidupan. Terima kasih tidak dapat membalas apa yang telah diberikan oleh beliau berdua, dengan kelulusan sarjana strata satu ini, semoga dapat memberikan kado kecil kebahagiaan untuk beliau berdua. Semoga keluarga kami selalu dalam lindungan dan limpahan rahmat serta hidayah-Nya.

2. Kakak Eka , Dwi, Febrian dan adik Nia serta keluarga yang terus memberikan doa, semangat dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Sahabat-sahabatku Sumandi, Prasetyo Ardi Nugroho, M Rizqi Wahid Ibnu H, Ipin Syaripin, Jaliatul Ingtinamah, Cut Miranda, Rafika Dewi, Tri Widyaningsih, Lailatul Ambiya, Tusinah, Rara, Ayu dan sahabat-sahabat yang tidak bisa saya sebutkan semua yang telah menjadi sahabat baik suka duka dalam menempuh studi, belajar banyak pengalaman dan perjuangan dalam kehidupan. Semoga kelak di masa depan, kami dapat menjadi manusia yang bermanfaat bagi masyarakat, bangsa dan agama.

Yogyakarta, 03 April 2017

Penulis

Muhammad Rizal Abdurrahman

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | iv |
| HALAMAN MOTTO..... | v |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | vi |
| INTISARI..... | vii |
| ABSTRAK..... | viii |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| DAFTAR TABEL..... | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang..... | 1 |
| B. Batasan Masalah..... | 7 |
| C. Rumusan Masalah..... | 10 |
| D. Tujuan Penelitian..... | 11 |
| E. Manfaat Penelitian..... | 11 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 12 |
| A. Landasan Teori..... | 12 |
| 1. Teori Krisis Keuangan..... | 12 |
| 2. Perkembangan Generasi Krisis Keuangan..... | 15 |
| B. Landasan Konsep..... | 18 |
| 1. Definisi Krisis Nilai Tukar..... | 18 |
| 2. Penyebab Krisis Nilai Tukar..... | 19 |
| 3. Kebijakan Stabilisasi Nilai Tukar..... | 20 |
| 4. Model <i>Early Warning System</i> | 22 |
| 5. Indikator Pemantauan Krisis Nilai Tukar..... | 24 |
| C. Penelitian Terdahulu..... | 26 |
| D. Kerangka Penelitian..... | 37 |
| E. Hipotesis..... | 43 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 45 |
| A. Obyek Penelitian..... | 45 |
| B. Jenis Data dan Sumber Data..... | 45 |
| C. Teknik Pengumpulan Data..... | 46 |
| D. Definisi Operasional Variabel Penelitian..... | 46 |
| 1. Variabel Dependen..... | 46 |
| 2. Variabel Independen..... | 47 |

| | |
|---|----|
| E. Metode Analisis Data | 49 |
| 1. Model Non Parametrik (Pendekatan Sinyal) | 49 |
| 2. Penentuan Periode Krisis Nilai Tukar | 50 |
| 3. Mendefinisikan Sinyal Krisis Nilai Tukar | 52 |
| 4. Membangun Kerangka Matriks | 53 |
| 5. Pemodelan <i>Leading Indicators</i> | 55 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 58 |
| A. Hasil Penelitian | 58 |
| 1. Penentuan Periode Krisis Nilai Tukar | 58 |
| 2. Penentuan <i>Leading Indicators</i> | 61 |
| 3. Kinerja Indikator | 72 |
| B. Pembahasan | 77 |
| 1. Analisis Pendekatan Sinyal | 77 |
| BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN | |
| PENELITIAN | 88 |
| A. Kesimpulan | 88 |
| B. Saran | 89 |
| C. Keterbatasan Penelitian | 90 |
| DAFTAR PUSTAKA | 91 |
| LAMPIRAN | 94 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu | 31 |
| Tabel 2.2. Variabel Penelitian | 43 |
| Tabel 3.1. Matriks Sinyal Indikator | 54 |
| Tabel 3.2. Pengukuran <i>Leading Indicators</i> | 57 |
| Tabel 4.1. Periode Krisis Nilai Tukar di Indonesia Tahun 1995-2015 | 60 |
| Tabel 4.2. Hasil Matriks Sinyal Indikator | 63 |
| Tabel 4.3. Kesimpulan Hasil Matriks Sinyal Indikator | 64 |
| Tabel 4.4. Perbandingan Penilaian <i>Leading Indicators</i> | 65 |
| Tabel 4.5. Penilaian <i>Leading Indicators</i> Dengan Standar Deviasi 1 | 66 |
| Tabel 4.6. Kesimpulan <i>Leading Indicators</i> | 70 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1. Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Januari 1995-Desember 2015 | 5 |
| Gambar 1.2. Perkembangan Cadangan Devisa Januari 1995-Desember 2015 | 6 |
| Gambar 1.3. Transmisi Risiko Sistemik | 9 |
| Gambar 2.1. Interaksi <i>Shock dan Vulnerability</i> | 37 |
| Gambar 2.1. Kerangka Penelitian | 42 |
| Gambar 4.1. <i>Currency Crises Index</i> (CCI) | 59 |
| Gambar 4.2. Pergerakan Indikator Suku Bunga Internasional (US) | 72 |
| Gambar 4.3. Pergerakan Indikator Harga Minyak Dunia | 74 |
| Gambar 4.4. Pergerakan Indikator M2/Cadangan Devisa | 75 |
| Gambar 4.5. Pergerakan Indikator Nilai Tukar Riil | 76 |

