

**FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI YANG MEMPENGARUHI
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE
2009-2017**

***MACROECONOMIC FACTORS THAT AFFECT RUPIAH EXCHANGE
RATE TOWARD AMERICAN DOLLAR PERIOD 2009-2017***

SKRIPSI

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



Oleh:

LILI DWI SUDARSITO

20150430253

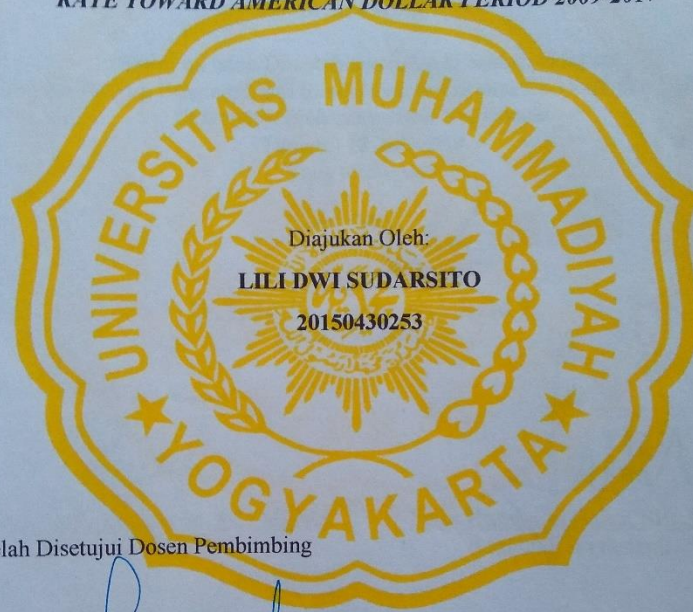
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2019

SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI YANG MEMPENGARUHI
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE
2009-2017

*MACROECONOMIC FACTORS THAT AFFECT RUPIAH EXCHANGE
RATE TOWARD AMERICAN DOLLAR PERIOD 2009-2017*



Diajukan Oleh:

LILI DWI SUDARSITO

20150430253

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Faiza', is written over the text of the supervisor's name.

Faiza Husnayani Nahar, S.E., M.Ec.
NIK: 19910910201705 143 115

Tanggal, 28 Juni 2019

**FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI YANG MEMPENGARUHI
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE
2009-2017**

**MACROECONOMIC FACTORS THAT AFFECT RUPIAH EXCHANGE
RATE TOWARD AMERICAN DOLLAR PERIOD 2009-2017**

Diajukan Oleh:

**Lili Dwi Sudarsito
20150430253**


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 12 Juli 2019


Yang terdiri dari



Dr. Endah Saptutyningasih, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji




Dyah Titis Kusuma W, SE., MIDEc.
Anggota Tim Penguji



Faiza Husnayeni Nahar, SE., M.Ec.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Rizal Yaya, S.E., Ph. D., Ak., CA.
NIK. 19731218199904 143 068

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Lili Dwi Sudarsito

Nomor Mahasiswa : 20150430253

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE 2009-2017”** tidak pernah terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah saya tulis atau terbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu oleh naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Juni 2019



MOTTO

“Kurangi rasa takut, perbanyak harapan, makan lebih sedikit, kunyahlah lebih banyak; kurangi mengeluh, bernapaslah lebih banyak, kurangi omelan, perbanyak percakapan, perbanyak rasa cinta, dan semua hal akan menjadi milikmu.”

(Pepatah Swedia)

“You’ll Never Walk Alone”

(Liverpool FC)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Teruntuk ibu dan bapak,

Terucap terimakasih,

atas seluruh cinta dan kasih sayang yang telah membesarkan ku

Terucap salam dan doa

atas setiap pengorbanan yang engkau berikan padaku

Terucap pinta dan harap

agar Allah SWT akan selalu menaungimu pada setiap langkah

dan setiap doa yang selalu terucap

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor makroekonomi yang mempengaruhi nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika. Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif dengan menggunakan data sekunder selama periode 2009-2017. Metodologi yang digunakan adalah Error Corection Model (ECM). Variabel yang digunakan meliputi Produk Domestik Bruto (PDB), utang luar negeri, ekspor netto, suku bunga acuan (*BI rate*) dan inflasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka panjang produk domestik bruto, utang luar negeri, ekspor netto dan *BI rate* berpengaruh secara signifikan terhadap kurs rupiah terhadap dollar Amerika, sedangkan inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika. Dalam jangka Pendek variabel utang luar negeri, ekspor netto dan *BI rate* berpengaruh secara signifikan terhadap kurs rupiah terhadap dollar Amerika, sedangkan Produk Domestik Bruto dan inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap kurs rupiah terhadap dollar Amerika.

Kata kunci: Kurs, PDB, Utang Luar Negeri, Ekspor Netto, BI rate, Inflasi, Error Correction Model (ECM)

ABSTRAK

This study aims to analyze the macroeconomic factors that affect rupiah exchange rate toward american dollar. The *study employed the quantitative approach by using secondary data from 2009 to 2017. This research use Error Correction Model (ECM) as the method, while the variabels use are Gross Domestic Product (GDP), Nett Export, Foreign Debt, Interes Rate (BI rate), and Inflation. The result indicates that GDP, foreign deb, nett export and BI rate has significant impact to exchange rate rupiah toward US Dollar, beside of that inflation has insignificant impact to exchange rate rupiah toward US Dollar in long term. In short term, foreign debt, nett export, and BI rate has significant impact to exchange rate toward US Dollar, beside of that GDP and inflation has insignificant impact to exchange rate rupiah toward US Dollar.*

Keywords: exchange rate, GDP, foreign debt, nett export, BI rate, Inflation, Error Correction Model (ECM).

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Faktor-Faktor Makroekonomi Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Periode 2009-2017”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri dan pembaca serta menjadi ilmu yang bermanfaat, juga dapat memberikan ide bagi lembaga terkait dan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari doa, dukungan dan bimbingan dari beberapa pihak, maka dari itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Ibu Faiza Husnayeni Nahar, S.E., M.Ec., selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua, yang telah memberikan dorongan dan senantiasa selalu memanjatkan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan studi.
3. Bapak Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk berkontribusi kepada jurusan.

4. Bapak, Ibu Dosen dan seluruh staf di Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang ikhlas dan bersedia membantu dan menyediakan fasilitas serta senantiasa memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulias dan rekan-rekan sesama mahasiswa.
5. Destrian, Delsa, Lustari dan teman-teman seperjuangan dan sahabat yang telah memberikan semangat, dukungan dan membantu untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Rara Syefniza Edi yang telah banyak membantu dan berusaha memberi semangat dan dukungan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Dan seluruh pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwasannya skripsi ini masih jauh dari kata kesempurnaan, sehingga skripsi ini masih banyak kesalahan dan kekurangan, serta masih perlu banyak masukan dan saran. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca demi kebaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 28 Juni 2019

Penulis

Lili Dwi Sudarsito

DAFTAR ISI

SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Penelitian	7
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori.....	10
B. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Kurs.....	30
C. Penelitian Terdahulu	33
D. Kerangka Penelitian	41
E. Hipotesis.....	42
BAB III	39
METODE PENELITIAN	39
A. Objek Penelitian	39
B. Jenis Penelitian.....	39
C. Teknik Pengumpulan data.....	39
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	40

BAB IV	54
GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN.....	54
A. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika.....	54
B. Perkembangan Produk Domestik Bruto.....	55
C. Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia	57
D. Perkembangan Ekspor Netto di Indonesia	58
E. Perkembangan Suku Bunga Acuan (<i>BI rate</i>).....	59
F. Perkembangan Inflasi di Indonesia	60
BAB V	62
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
A. Hasil Penelitian	62
B. Pembahasan.....	73
BAB VI.....	99
PENUTUP.....	99
A. Kesimpulan	99
B. Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	103
LAMPIRAN.....	109

DAFTAR TABEL

Tabel.1 Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 2. Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika periode 2009-2017	55
Tabel 3. Perkembangan BI rate Tahun 2009-2017 (Persen)	59
Tabel 4. Hasil <i>Augmented Dickey Fuller</i> pada Tingkat Level	62
Tabel 5. Hasil <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pada Tingkat <i>First Difference</i>	63
Tabel 6. Uji <i>Engle Granger Cointegration</i>	64
Tabel 7. Hasil <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pada Persamaan Residual	66
Tabel 8. Hasil Uji <i>Error Correction Model</i>	67
Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas	69
Tabel 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
Tabel 11. Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel 12. Hasil Uji Linearitas.....	72
Tabel 13. Distribusi PDB Tahun 2014-2017	75
Tabel 14. Nilai Impor Berdasarkan Komoditas Tahun 2013-2017 (ribu USD).....	77
Tabel 15. Posisi Utang Luar Negeri Menurut Kelompok Peminjam (juta USD)	79
Tabel 16. Neraca Perdagangan di Indonesia Tahun 2009-2013 (Juta US).....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar.1. Fluktuasi Kurs Rupiah Terhadap Dollar 2009- 2017.....	3
Gambar 2. Kerangka Pemikiran.....	42
Gambar 3 Perkembangan PDB tahun 2009-2017 (Milyar Rp)	56
Gambar 4. Perkembangan Utang Luar Negeri Tahun 2009-2017 (Juta US\$).....	57
Gambar 5. Perkembangan Ekspor Netto Tahun 2009-2017.....	58
Gambar 6. Perkembangan Inflasi Tahun 2009-2017 (Persen)	60
Gambar 7. Hasil Uji Normalitas	72
Gambar 8. Impor, PDB dan Kurs Rupiah Tahun 2013-2017	74
Gambar 9. Kurs rupiah dan Ekspor Netto di Indonesia Tahun 2009-2017	81
Gambar 11. Kurs dan Suku Bunga Acuan (BI rate) Tahun 2009-2017.....	85
Gambar 12. Perubahan Kurs Rupiah dan Impor Tahun 2012-2017	85