

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH JUMLAH KUNJUNGAN WISATAWAN MANCANEGARA, JUMLAH UANG BEREDAR, CADANGAN DEvisa, DAN OIL VOLATILITY INDEX TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH

Oleh

EVA ANNISA

Penelitian ini menganalisis pengaruh jumlah kunjungan wisatawan mancanegara (WIS), jumlah uang beredar (JUB), cadangan devisa (CADEV), dan *Oil Volatility Index* (OVX) terhadap nilai tukar Rupiah (KURS) di Indonesia periode Januari 2015 hingga Desember 2024 menggunakan metode ARDL-ECM. Hasil penelitian pada taraf signifikansi 5% menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, $D(WIS(-1))$ berpengaruh negatif signifikan (koefisien $-4,60E-07$), $D(JUB)$ berpengaruh positif signifikan (koefisien $1,19E-06$), $D(CADEV)$ berpengaruh negatif signifikan (koefisien $-4,31E-05$), dan $D(OVX)$ berpengaruh positif signifikan (koefisien $0,007453$). Dalam jangka panjang, JUB (koefisien $7,75E-07$) dan CADEV (koefisien $-3,33E-05$) berpengaruh signifikan, sedangkan WIS dan OVX tidak. Nilai ECT sebesar $-0,314825$ menunjukkan kecepatan penyesuaian 31,48% per bulan dengan waktu kembali ke keseimbangan sekitar 3 bulan, dan model mampu menjelaskan 61,23% variasi perubahan nilai tukar. Secara simultan, keempat variabel berpengaruh signifikan.

Kata Kunci: nilai tukar Rupiah, kunjungan wisatawan, jumlah uang beredar, cadangan devisa, OVX, ARDL.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE EFFECT OF FOREIGN TOURIST ARRIVALS, MONEY SUPPLY, FOREIGN EXCHANGE RESERVES, AND OIL VOLATILITY INDEX ON THE RUPIAH EXCHANGE RATE

By

EVA ANNISA

This study analyzes the influence of foreign tourist arrivals (WIS), money supply (JUB), foreign exchange reserves (CADEV), and the Oil Volatility Index (OVX) on the Rupiah exchange rate (KURS) in Indonesia from January 2015 to December 2024 using the ARDL-ECM method. At the 5% significance level, the results show that in the short run, $D(WIS(-1))$ has a significant negative effect (coefficient $-4.60E-07$), $D(JUB)$ has a significant positive effect (coefficient $1.19E-06$), $D(CADEV)$ has a significant negative effect (coefficient $-4.31E-05$), and $D(OVX)$ has a significant positive effect (coefficient 0.007453). In the long run, JUB (coefficient $7.75E-07$) and CADEV (coefficient $-3.33E-05$) have significant effects, while WIS and OVX do not. The ECT coefficient of -0.314825 indicates an adjustment speed of 31.48% per month, requiring approximately 3 months to return to equilibrium, and the model explains 61.23% of the variation in exchange rate changes. Simultaneously, all four variables have significant effects.

Keywords: *Rupiah exchange rate, foreign tourist arrivals, money supply, foreign exchange reserves, OVX, ARDL.*