

ABSTRACT

Analysis of Rupiah Exchange Rate Movements Againsts American Dollar Period 2002.03 - 2009.06: Application Of Overshooting Model

By

Alit Satya Kesuma Wardhana

The objective of this research is to examine the influence of real interest rate differential, money supply, and real income on Rupiah/US Dollar exchange rate movements in Indonesia during the period of 2002:03-2009:06 by applying Dornbusch's overshooting model. The overshooting model is estimated by ECM (error correction model) method.

The results of this research indicate that inflation in short-run is sticky. The results of ECM showed that Rupiah/US Dollar Exchange rates is simultaneously, partially and significantly influenced by all three variables chosen. This research also found that there is an overshooting in Indonesia along the period of this research.

JEL: C32, E51, F31

Key words : Monetary Policy, exchange rate, money supply, real income, real interest rate, overshooting, error correction model.

ABSTRAK

Analisis Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Periode Tahun 2002.03 – 2009.06 Penerapan Model *Overshooting*

Oleh

Alit Satya Kesuma Wardhana

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga riil, jumlah uang beredar, dan pendapatan riil terhadap pergerakan nilai tukar rupiah serta untuk mengetahui apakah fenomena *overshooting* telah terjadi di Indonesia selama periode penelitian. Model yang digunakan adalah model *overshooting* Dornbusch. Data yang digunakan adalah data runtun waktu selama periode 2002.03 – 2009.06. model diestimasi dengan menggunakan ECM (*Error Correction Model*).

Dalam penelitian ditemukan bahwa dalam jangka pendek tingkat inflasi di Indonesia merupakan *sticky price*. Hasil estimasi menunjukkan secara bersama-sama dan secara parsial semua variabel bebas dalam model penelitian berpengaruh nyata terhadap pergerakan kurs rupiah terhadap dolar Amerika. Kemudian ditemukan terjadi *overshooting* nilai tukar rupiah selama periode penelitian.

JEL: C32, E51, F31

Kata Kunci : Kebijakan Moneter, nilai tukar, jumlah uang beredar, pendapatan riil, tingkat suku bunga, *overshooting*, *error correction model*.