

## **ABSTRACT**

### **Analysis of Relative Comparison Rupiah Exchange Rate Againsts US Dollar, Euro, Renminbi, and Yen and also Its Influence to Indonesian Economics (Period 2001:I – 2010:II)**

**By**

**Desita Ariyanti**

Currency war has already been a hot issue in current global economics. The interesting phenomena of the four countries are the primary attraction for the writer to research, especially its influence to Indonesian economics from exchange rate side.

The objective of this research is to obtain the test results of macroeconomic variables in influencing the exchange rate to each currency US dollar, euro, renminbi and yen to Indonesian economics. The data used are time series data, quarterly, during the period 2001: I - 2010: II. Hypothesis testing performed with approach the unit root test, Error Correction Model (ECM), impulse responses and variance decomposition.

The results obtained from this research is insignificant and unfit hypothesis in almost all variables in equation, except for foreign exchange reserves. Moreover,

rupiah exchange rate againsts US dollar still has a greater influence in the short and long term againsts the Indonesian economy compared to rupiah exchange rate against three other currencies.

Keywords: exchange rate, Error Correction Model (ECM), impulse responses, variance decomposition.

## **ABSTRAK**

### **Analisis Perbandingan Relatif Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar AS, Euro, Renminbi, dan Yen serta Pengaruhnya Terhadap Perekonomian Indonesia (Periode 2001:I – 2010:II)**

**Oleh**

**DESITA ARIYANTI**

Perekonomian global saat ini sedang semarak dengan isu perang mata uang antarnegara. Fenomena menarik dari perekonomian keempat negara tersebut menjadi daya tarik bagi penulis untuk penelitian, terutama dalam pengaruhnya terhadap perekonomian Indonesia dari sisi nilai tukar.

Tujuan penelitian adalah untuk memperoleh hasil pengujian variabel ekonomi makro dalam mempengaruhi nilai tukar rupiah terhadap masing-masing mata uang dollar AS, euro, renminbi dan yen terhadap perekonomian Indonesia. Data yang digunakan adalah runtun waktu data triwulanan selama periode 2001:I – 2010:II. Pengujian hipotesis dilakukan dengan pendekatan uji unit root, *Error Correction Model* (ECM), *impulse responses* dan *variance decomposition*.

Hasil yang di dapat dari penelitian ini adalah nilai yang tidak signifikan dan tidak sesuai hipotesis di hampir semua variabel dalam persamaan, kecuali cadangan

devisa. Selain itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS masih mempunyai pengaruh yang lebih besar dalam jangka pendek maupun panjang terhadap perekonomian Indonesia dibandingkan dengan nilai tukar rupiah terhadap tiga mata uang lainnya.

Kata Kunci : nilai tukar, *Error Correction Model* (ECM), *impulse responses*, *variance decomposition*.