

**ANALISIS PERGERAKAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP  
DOLLAR AMERIKA PERIODE TAHUN 2002.03 – 2009.06:  
PENERAPAN MODEL OVERSHOOTING**

**(Skripsi)**

**Oleh**

**ALIT SATYA KESUMA WARDHANA**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS LAMPUNG  
BANDARLAMPUNG  
2010**

**ANALISIS PERGERAKAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP  
DOLAR AMERIKA PERIODE 2002.03 – 2009.06:  
PENERAPAN MODEL *OVERSHOOTING***

Oleh

**ALIT SATYA KESUMA WARDHANA**

**Skripsi**

**Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mencapai Gelar  
SARJANA EKONOMI**

**Pada**

**Jurusan Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi Universitas Lampung**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS LAMPUNG  
BANDARLAMPUNG  
2010**

Judul Skripsi : **ANALISIS PERGERAKAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA  
PERIODE 2002.03 – 2009.06: PENERAPAN  
MODEL *OVERSHOOTING***

Nama Mahasiswa : Alit Satya Kesuma Wardhana

No. Pokok Mahasiswa : 0611021030

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Fakultas : Ekonomi

**MENYETUJUI**

1. Komisi Pembimbing

**Dr. Yoke Muelgini, M.Sc**  
NIP. 195812301987031002

**Muhammad Husaini, S.E., M.E.P**  
NIP. 196012201989031004

2. Pj. Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan

**Dr. I Wayan Suparta, S.E., M.Si**  
NIP. 196112091988031003

## MENGESAHKAN

### 1. Tim Penguji

Ketua : Dr. Yoke Muelgini, M.Sc .....

Sekretaris : Muhammad Husaini, S.E., M.E.P .....

Penguji

Bukan Pembimbing : Dr. Johannis Damiri, S.E., M.Sc .....

### 2. Pj. Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Ir. Sugeng P. Harianto, M.S.  
NIP. 195809231982111001

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 17 Mei 2010

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis lahir di Bandarlampung pada tanggal 19 Juli 1986 dan merupakan anak terakhir dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Poniran dan Ibu Tri Haryani.

Penulis memulai pendidikannya di TK Ikal, dan dilanjutkan di SD Negeri 2 Palapa yang diselesaikan tahun 1998, kemudian melanjutkan pendidikan di SMP Negeri 2 Bandarlampung yang selesai tahun 2001, selanjutnya penulis meneruskan pendidikannya di SMA 9 Bandarlampung yang selesai pada tahun 2004. Kemudian pada tahun 2005 penulis melanjutkan pendidikannya di D-1 Master Komputer. Selanjutnya pada tahun 2006 penulis diterima sebagai mahasiswa di Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Lampung melalui jalur Seleksi Penerimaan Mahasiswa Baru (SPMB).

Selama menjadi pelajar dan mahasiswa, penulis aktif berorganisasi, diantaranya yaitu sebagai anggota Organisasi Intra Sekolah (OSIS), Palang Merah Remaja (PMR), dan sebagai anggota Himpunan Mahasiswa Ekonomi Pembangunan (HIMEPA) periode tahun 2007-2008.

Tahun 2006 penulis melaksanakan Kuliah Kunjung Lapangan (KKL) di PT Gunung Madu Plantation (GMP), tahun 2008 penulis melaksanakan Kuliah

Kunjung Lapangan (KKL) di Bank Indonesia (BI) dan Bank Mandiri sebagai pengganti Kuliah Kerja Nyata (KKN).

**Teriring ucap syukurku kepada sang pencipta atas kemurahan hati-nya  
Ku persembahkan karya yang sangat berarti ini kepada:**

Orangtuaku tercinta Alm. Bapak Poniran. dan Ibu Tri Haryani yang senantiasa  
memberikan doa dan kasih sayang yang tulus.

Kakak-kakakku tersayang Panca Anggara dan Arum Anggita Sari yang selalu  
memberikan dukungan selama ini.

Keluarga besarku yang selalu memberikan doa dan semangat.

Almamaterku Universitas Lampung tercinta

## **MOTTO**

“Peluang Hanya Datang Kepada Orang Yang Siap”

(Dr. Yoke Muelgini, M.Sc)

“Jangan Pernah Menyerah Berusaha Untuk Mencapai Tujuan”

(Alit Satya Kesuma Wardhana)

“Kata-Kata Adalah Pedang, Gunakan Secara Bijaksana Dengan Merasakan Perasaan  
Orang Lain, Seperti Apapun Orang Itu”

(Aoyama Gosho)

## SANWACANA

Puji syukur penulis ucapkan kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya skripsi ini dapat diselesaikan.

Skripsi dengan judul “*Analisis Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Periode 2002.03 – 2009.06: Penerapan Model Overshooting*” adalah salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Lampung.

Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Sugeng P. Harianto, M.S. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Lampung.
2. Bapak Dr. I Wayan Suparta, S.E., M.Si selaku Ketua dan Bapak Muhammad Husaini, S.E., M.E.P selaku Sekretaris Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Lampung.
3. Bapak Dr. Yoke Muelgini, M.Sc selaku Pembimbing Utama yang dengan kesabaran hati memberikan bimbingan, arahan dan pelajaran yang tak ternilai bagi penulis.

4. Bapak Muhammad Husaini, S.E., M.E.P selaku Dosen Pembimbing Pembantu yang dengan kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pelajaran hidup yang sangat berarti bagi penulis.
5. Bapak Muhiddin Sirat, S.E., M.Si selaku Pembimbing Akademik.
6. Bapak Imam Awaluddin, S.E., M.E terima kasih atas saran, bantuan pengetahuan, bimbingan dan semangatnya selama ini.
7. Ibu Nita Muelgini terimakasih telah banyak membantu dalam mengumpulkan data yang dibutuhkan dalam penyusunan skripsi.
8. Bapak dan Ibu dosen yang telah dengan tulus dan sabar memberi ilmunya yang bermanfaat bagi penulis.
9. Seluruh Bapak dan Ibu staf pegawai Jurusan Ekonomi Pembangunan (Ibu Mardiana, Pak Herman, dan Mas Kuswara) dan staf Fakultas Ekonomi Pembangunan.
10. Teman sekaligus sahabat terbaikku Anne, Sri, Tantri, Benny, Jhon, Gesron, Ati, Iin, terimakasih untuk canda tawanya, semangat, dan hari-hari yang sangat menyenangkan.
11. Bayu Loewesing Satria terima kasih untuk bantuannya dalam penulisan skripsi ini.
12. Rio Ponco Indrajid, terima untuk bantuannya dan kebersamaannya dalam penulisan skripsi ini.
13. Fairuz, terima kasih untuk senyum dan ketulusannya.
14. Ivana Fabiane, terima kasih untuk hari-hari yang sangat berwarna dan indah serta kasih sayang yang tulus selama ini.

15. Teman seperjuangan EP 2006 : Nina, Fitri, Zelny, Tita, Fia, Heni, Cula, Ite, Sabro, Nope, Shinta, Tika, Boshley, Amar, Ical, Iben, Njuz, Didit, Farid, Ari, Aryo, Jimmy, Hendry, Ega, Upe, Nisa, Aina, Taruna, Hartadi, Bana, Dimas, Roby, Dody, Yasir, Seli, Inggga, Ruri, Inggga, Yesi dan semua yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terimakasih untuk kebersamaannya selama ini.
16. Keluarga besar Ekonomi Pembangunan angkatan 2002-2009 dan seluruh teman-temanku di Universitas Lampung.
17. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya karya ini namun tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata penulis hanya dapat berharap semoga Allah SWT, membalas segala kebaikan mereka yang telah membantu penulis dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna.

Bandarlampung, Mei 2010

Penulis

**Alit Satya Kesuma Wardhana**

## DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	
DAFTAR ISI .....	i
DAFTAR TABEL .....	iv
DAFTAR GAMBAR .....	v
DAFTAR LAMPIRAN .....	vi
I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang dan Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Kerangka Pemikiran .....	5
E. Hipotesis .....	9
II. TINJAUAN PUSTAKA .....	10
A. Nilai Tukar .....	10
B. Model Moneter Dari Penentuan Nilai Tukar .....	11
1. <i>Sticky Price Monetary Model (SPMM)</i> .....	11
C. Nilai Kurs Yang <i>Overshooting</i> .....	14
D. <i>Interest Rate Differential</i> .....	16
E. Jumlah Uang Beredar .....	18
F. Pendapatan Nasional .....	19
H. Tinjauan Empiris .....	20
III. METODE PENELITIAN .....	30
A. Jenis dan Sumber Data .....	30
B. Batasan Variabel .....	30

C. Modifikasi Model dan Alat Analisis .....	31
D. Metode Analisis .....	33
1. Uji <i>Stationary</i> .....	33
2. Uji Kointegrasi .....	34
3. Estimasi ECM .....	35
a. Penentuan Panjang Lag Optimal .....	35
4. Pengujian Asumsi Klasik .....	36
a. Uji Multikolinearitas .....	36
b. Uji Heteroskedastisitas .....	37
c. Uji Autokorelasi .....	37
5. Uji Hipotesis .....	38
6. Metode <i>Expand Procedure</i> .....	39
7. Metode Perhitungan Ekspektasi Inflasi .....	40
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN .....	42
A. Hasil Penelitian .....	42
1. Hasil Uji <i>Unit Root</i> .....	42
2. Uji Kointegrasi .....	43
3. Hasil Estimasi ECM .....	45
a. Hasil Penentuan Panjang <i>Lag Optimal</i> .....	45
b. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	46
4. Uji Hipotesis .....	48
a. Uji F .....	48
b. Uji t .....	49
c. Hasil Uji Hipotesis <i>Overshooting</i> .....	50
B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	51
1. Jumlah Uang Beredar .....	51
2. Pendapatan riil .....	53
3. <i>Interest Rate Differential</i> .....	54
4. Analisis Ekonomi Melalui Grafik .....	55
5. Implikasi Hasil Penelitian .....	58

V. SIMPULAN DAN SARAN .....	62
A. Simpulan .....	62
B. Keterbatasan Penelitian dan Saran .....	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Ringkasan Tinjauan Karya Telisa Aulia Falianty .....	21
2. Ringkasan Tinjauan Karya Hadi Kardoyo & Mudrajad Kuncoro .....	22
3. Ringkasan Tinjauan Karya Didi Nuryadin & DR. Bagus Santoso, M.Soc.Sc. ....	23
4. Ringkasan Tinjauan Karya Sri Isnowati .....	24
5. Ringkasan Tinjauan Karya Gregorius Irwan Suryanto .....	25
6. Ringkasan Tinjauan Karya Indra Suhendra .....	26
7. Ringkasan Tinjauan Karya Adwin Surja Atmadja .....	27
8. Ringkasan Tinjauan Karya Tri Wibowo & Hidayat Amir .....	28
9. Hasil Uji Unit Root Dengan Philip-Perron Test Pada Orde Level .....	42
10. Hasil Uji <i>Unit Root</i> Dengan Philip-Perron Test Pada Orde <i>First Difference</i> .....	43
11. Regresi Kointegrasi .....	44
12. Hasil Uji Unit Root Variabel ECT .....	45
13. Hasil Estimasi ECM .....	46
14. Uji Asumsi Klasik .....	46
15. Hasil Estimasi ECM Setelah Pembobotan ( <i>Weighted</i> ) .....	47
16. Hasil Uji Hipotesis .....	50
17. Pergerakan Kurs Rupiah Terhadap Dolar AS, suku bunga SBI dan the Fed Funds Rate .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Perkembangan Suku Bunga SBI, <i>The Fed Funds Rate</i> , M1 Indonesia, M1 Amerika dan kurs Rupiah Terhadap USD .....	3
2. Dampak Perubahan Suku Bunga Terhadap Nilai Tukar .....	6
3. Pengaruh Penawaran Uang Terhadap Suku Bunga.....	7
4. Dampak Peningkatan Pendapatan Riil Terhadap Suku Bunga ...	7
5. Kerangka Pikir Penelitian .....	9
6. Nilai Kurs Yang <i>Overshooting</i> .....	15
7. Data yang Tidak <i>Stationary</i> .....	33
8. Pergerakan Jumlah Uang Beredar .....	53
9. Transmisi Dampak Depresiasi Rupiah Terhadap Perekonomian Indonesia .....	55
10. Hasil Analisis Pergerakan Tingkat Harga di Indonesia periode 2002.03 s.d. 2009.06 .....	60

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

- A. Tabel Hasil Uji *Unit Root* (Phillip-Peron *Test*) atas Kurs, JUB, Pendapatan, *Real Interest Differential*, pada Orde Level dan Orde *First Difference*
- B. Uji Kointegrasi
- C. Penentuan Panjang Lag Optimum per Variabel Berdasarkan AIC
- D. Regresi ECM
- E. Uji Asumsi Klasik
- F. Regresi ECM Setelah Penyembuhan Masalah Heterokedastisitas
- G. Data Mentah dari The Fed, SEKI, Bank Indonesia dan Hasil Interpolasi Untuk GDP Riil
- H. Tabel Pengolahan Ekspektasi Inflasi

