

ABSTRAK

ANALISIS VARIABEL EKONOMI MAKRO YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA: APLIKASI MODEL ARCH/GARCH

Oleh

Nurul Ulfah

Penelitian ini didasari karena adanya fluktuasi atau volatilitas nilai tukar yang terjadi di Indonesia. Fenomena ini terjadi sejak berlakukannya sistem nilai tukar mengambang bebas di Indonesia sejak tahun 1997 sampai dengan saat ini. Terjadinya fluktuasi atau volatilitas nilai tukar memberi dampak pada kebijakan moneter Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana variabel ekonomi makro seperti jumlah uang beredar (M1), tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan transaksi berjalan Indonesia mempengaruhi volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari publikasi Bank Indonesia, data pengamatan yang diambil merupakan data *time series* 2009:01-2015:09. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan model ARCH/GARCH dengan variabel terikat nilai tukar rupiah terhadap Dolar Amerika dan variabel bebas yaitu jumlah uang beredar (M1), tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan transaksi berjalan Indonesia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa jumlah uang beredar (M1), tingkat inflasi dan tingkat suku bunga memiliki hubungan yang positif signifikan dengan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika, sedangkan transaksi berjalan Indonesia memiliki hubungan yang negatif signifikan dengan volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika.

Kata kunci : ARCH/GARCH, jumlah uang beredar (M1), tingkat inflasi, tingkat suku bunga, transaksi berjalan Indonesia, volatilitas nilai tukar.

ABSTRACT

ANALYSIS OF MACROECONOMICS VARIABLE THAT AFFECTING VOLATILITY OF RUPIAH EXCHANGE RATE PER US DOLLAR: MODEL APLICATION OF ARCH/GARCH

By

Nurul Ulfah

This research is based from exchange rate fluctuations or volatility that occurred in Indonesia. This phenomenon occurs since the entry into force of the free floating exchange rate system in Indonesia since 1997 until today. Fluctuations or volatility in Rupiah exchange rates have an impact on Indonesian monetary policy.

This study aims to analyze how macroeconomic variables such as the money supply (M1), inflation rates, interest rates, and the current account of Indonesia affect the volatility of the rupiah against the US Dollar. This study uses secondary data obtained from the publication of Bank Indonesia, the observation data taken are the time series data of 2009: 01-2015: 09. The technique used in this study using a model of ARCH / GARCH with the dependent variable is Rupiah exchange rates per US Dollar and the independent variable is the amount of money supply (M1), inflation rates, interest rates and current account of Indonesia.

The results showed that the money supply (M1), inflation rates and interest rates significantly positive correlation to the volatility of Rupiah exchange rate per US Dollar, while the current account Indonesia significantly negative correlation to the volatility of Rupiah exchange rate per US Dollar.

Keywords : ARCH/GARCH, current account of Indonesia, exchange rate volatility, inflation rates, interest rates, money supply (M1).