

ABSTRAK

ANALLISIS PENGARUH SUKU BUNGA KEBIJAKN, ESKPOR DAN IMPOR TERHADAP STABILITAS NILAI TUKAR RUPIAH TAHUN 2010-2022 DENGAN PENDEKATAN *VECTOR ERROR CORRECTION MODEL (VECM)*

Oleh

PUTRI MELLYNIA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makro ekonomi terhadap stabilitas nilai tukar rupiah dalam jangka pendek maupun jangka panjang serta untuk melihat respon nilai tukar terhadap adanya *shock* yang diberikan oleh suku bunga kebijakan, ekspor, dan impor. Penelitian ini menggunakan data sekunder dalam bentuk *time series*, berupa data kuartal pada *International Monetary Fund* dalam kurun waktu 13 tahun dengan menggunakan metode analisis Vector Error Correction Model (VECM). Variabel terikat pada penelitian ini adalah nilai tukar rupiah sedangkan variabel bebas pada penelitian ini adalah suku bunga kebijakan, ekspor dan impor. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga kebijakan dalam jangka pendek maupun panjang berpengaruh negatif terhadap nilai tukar rupiah, ekspor berpengaruh negatif dalam jangka pendek dan panjang, dan impor berpengaruh positif terhadap nilai tukar rupiah dalam jangka pendek maupun jangka panjang.

Kata kunci: Nilai Tukar, Suku Bunga Kebijakan, Ekspor, Impor, VECM

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF POLICY INTEREST RATES, EXPORTS, AND IMPORTS ON RUPIAH EXCHANGE RATE STABILITY 2010-2022 VECTOR ERROR CORRECTION MODEL APPROACH

BY

PUTRI MELLYNIA

This study aims to analyze the influence of macroeconomic variables on the stability of the rupiah exchange rate in the short and long term and to see the response of the exchange rate to the shock given by the policy interest rate, exports, and imports. This study uses secondary data in the form of time series, in the form of quarterly data at the International Monetary Fund within 13 years using the Vector Error Correction Model (VECM) analysis method. The dependent variable in this study is the rupiah exchange rate while the independent variables in this study are policy interest rates, exports and imports. The results in this study show that policy interest rates in the short and long term negatively affect the rupiah exchange rate, exports have a negative effect in the short and long term, and imports have a positive effect on the rupiah exchange rate in the short and long term.

Keyword: Exchange Rate, BI Rate, Exports, Imports, VECM