

ABSTRACT

This study aims to determine the behavior of the United States dollar exchange rate against the rupiah using a monetary model. This research uses a type of quantitative approach. The variables used in this study are the US\$/Rp exchange rate as the dependent variable and the difference in money supply growth, the difference in economic growth, the difference in interest rates, and the difference in inflation as the independent variables. The data used is secondary data from 2001 to 2022. The data analysis techniques in this study are the Vector Error Correction Model (VECM) and threshold Regression. The results of this study indicate that based on the Bilson, Dornbush and Frankel models, in the short term the variable difference in economic growth has a significant positive effect, the difference variable in the growth of the money supply and the difference in interest rates variable have no significant effect on the exchange rate. The Frankel model variable inflation difference has a significant positive effect. In the long term, the variable difference in the growth of the money supply has a significant negative effect, the variable difference in economic growth and difference in inflation has a significant positive effect. The interest rate differential variable has a significant negative effect on the Frankel model and no significant effect on the Bilson and Dornbush models. The threshold method shows that based on the regression model, the difference in economic growth produces threshold values $<-3.1\%$ and $\geq-3.1\%$. The regression model of the difference in the growth of the money supply produces threshold values $<-5.1\%$ and $\geq-5.1\%$. The regression model of the difference in interest rates produces threshold values $<-7.72\%$ and $\geq-7.72\%$. The inflation difference regression model produces threshold values $<-5.7\%$ and $\geq-5.7\%$.

Keywords: *exchange rate, the difference in the money supply, the difference in economic growth, the difference in interest rates, the difference in inflation, VECM, the threshold regression.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perilaku nilai tukar dolar amerika Serikat terhadap rupiah menggunakan model moneter. Penelitian ini menggunakan jenis pendekatan kuantitatif. Variabel yang digunakan pada penelitian ini yaitu nilai tukar US\$/Rp sebagai variabel dependen dan variabel selisih pertumbuhan jumlah uang beredar, selisih pertumbuhan ekonomi, selisih suku bunga, dan selisih inflasi sebagai variabel independen. Data yang digunakan adalah data sekunder pada 2001 sampai 2022. Teknis analisis data dalam penelitian ini adalah *Vector Error Correction Model* (VECM) dan *threshold Regression*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Berdasarkan model Bilson, Dornbush dan Frankel dalam jangka pendek variabel selisih pertumbuhan ekonomi berpengaruh signifikan positif, variabel selisih pertumbuhan jumlah uang beredar dan variabel selisih suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai tukar. Model Frankel variabel selisih inflasi berpengaruh signifikan positif. Pada jangka panjang variabel selisih pertumbuhan jumlah uang beredar berpengaruh signifikan negatif, variabel selisih pertumbuhan ekonomi dan selisih inflasi berpengaruh signifikan positif. Variabel selisih suku bunga berpengaruh signifikan negatif pada model Frankel dan tidak berpengaruh signifikan pada model Bilson dan Dornbush. Metode *threshold* menunjukkan menunjukkan bahwa Berdasarkan model regresi selisih pertumbuhan ekonomi menghasilkan nilai *threshold* $<-3.1\%$ dan $\geq-3.1\%$. Model regresi selisih pertumbuhan jumlah uang beredar menghasilkan nilai *threshold* $<-5.1\%$ dan $\geq-5.1\%$. Model regresi selisih suku bunga menghasilkan nilai *threshold* $<-7.72\%$ dan $\geq-7.72\%$. Model regresi selisih inflasi menghasilkan nilai *threshold* $<-5.7\%$ dan $\geq-5.7\%$.

Kata Kunci: nilai tukar, selisih jumlah uang beredar, selisih pertumbuhan ekonomi, selisih suku bunga, selisih inflasi, VECM, *threshold regression*.

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Dewi Suparmi, lahir di Jombang pada 17 Desember 2000. Penulis merupakan putri kedua dari dua bersaudara dari sepasang suami istri yaitu bapak Sarmin (alm) dan ibu Sutining. Hidup dari keluarga yang sederhana dan dibesarkan dengan penuh kasih sayang. Penulis dengan berkebangsan Indonesia dan beragama islam. Saat ini penulis tinggal bersama keluarga di Desa Tondowulan, Kecamatan Plandaan, Kabupaten Jombang Jawa Timur.

Latar belakang pendidikan penulis dimulai dari SDN Tondowulan 1 pada tahun 2007-2013. Lulus dari pendidikan tersebut, penulis melanjutkan pendidikan di SMPN Plandaan 2 dari 2013-2016. Setelah itu penulis melanjutkan pendidikan menengah atas di SMAN Kabuh pada tahun 2016-2019. Berikutnya pada tahun 2019 penulis melanjutkan pendidikanya di Universitas Trunojoyo Madura melalui jalur SBMPTN dan terdaftar Strata Satu (S-1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Pengalaman organisasi dari penulis yaitu pernah bergabung pada HMP Ekonomi Pembangunan divisi Minat dan Bakat pada tahun 2020-2021. Staff SOSMA BEM FEB pada tahun 2021-2022. Menjadi pengurus aktif Komunitas Mahasiswa Jombang Universitas Trunojoyo Madura pada tahun 2020-2022. Menjabat sebagai Sekertaris Umum 2 UKMF PERFEK pada periode 2022-2023.

MOTTO

“Terus Berjuang, Terus Berkembang, dan Terus Menjadi Lebih Baik”

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Pendekatan Model Moneter Sebagai Dasar Penentuan Perilaku Nilai Tukar Dolar Amerika Serikat Terhadap Rupiah**” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura. Penulis sadar, kemampuan penulis terbatas dan masih sangat jauh dari sempurna sehingga skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karenanya pada kesempatan yang berbahagia ini penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam penulisan skripsi ini. Untuk itu rasa terimakasih sedalam-dalamnya penulis haturkan kepada:

1. Bapak Dr. Safi', S.H., M. H., selaku Rektor Universitas Trunojoyo Madura.
2. Bank Indonesia (BI institute) yang telah memberikan dana bantuan penelitian melalui program Bantuan Penelitian (Banlit)
3. Bapak Dr. Sutikno, S.E., M.E., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura.
4. Bapak Dr. Mohtar Rasyid, S.E., M.Sc., selaku Ketua J Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura
5. Bapak Titov Chuk's Mayvani, S.E., M.E., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura.
6. Bapak Alvin Sugeng Prasetyo, S.E., M.E., selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan serta kemudahan dalam proses studi berlangsung dan terimakasih atas bimbingan, masukan, arahan, serta waktu luangnya yang sangat berharga.
7. Kedua orang tua saya dan keluarga saya yang selalu mendo'akan dan meridhoi disetiap langkah sehingga penulis dimudahkan dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.

8. Teman-teman saya yang selalu mensupport saya untuk dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu

Penulis sudah berupaya secara maksimal untuk mewujudkan yang terbaik, namun tidak menutup kemungkinan masih terdapat kekurangan yang penulis tidak mengerti untuk itu mohon kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat penulis harapkan untuk kemajuan penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat dan merupakan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan bagi semua pihak.

Bangkalan, 11 Mei 2023



Dewi Suparmi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.	viii
MOTTO.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
RINGKASAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.3 Rumusan masalah dalam studi ini sebagai berikut:	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2. 1 Landasan Teori	9
2.1.1 Nilai Tukar	9
2.1.2 Pendekatan Model Moneter	9
2.1.2.1. Model moneter Bilson	11
2.1.2.2. Pendekatan Moneter Model Dornbusch dan Frankel	13
2.1.3 Jumlah Uang Beredar.....	15
2.1.4 Pertumbuhan Ekonomi.....	16
2.1.5 Suku Bunga	18
2.1.6 Inflasi	19
2.1.7 Hubungan Antar Variabel.....	20
2. 2 Penelitian Terdahulu.....	23
2. 3 Kerangka Konseptual.....	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	29

3.1. Jenis dan Sumber Data.....	29
3.2. Model.....	29
3.3. Metode Penelitian	31
3.3.1 Uji Stasioner	32
3.3.2 Uji Lag Optimal	32
3.3.3 Uji Kointegrasi Johansen.....	33
3.3.4 Uji VECM.....	33
3.3.5 <i>Impulse Response</i>	35
3.3.6 <i>Variance Decomposition</i>	35
3.3.7 <i>Threshold Regression</i>	35
3.4 Langkah-Langkah Penelitian.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.1.1 Uji Stasioner	38
4.1.2 Uji Lag Optimal	41
4.1.3 Uji Kointegrasi Johansen.....	41
4.1.4 Estimasi dan Pemeriksaan Model VECM	43
4.1.5 Uji <i>Robusness Test</i>	47
4.1.6 Uji Stabilitas Parameter VECM.....	47
4.1.7 <i>Impulse Response Function</i>	47
4.1.8 <i>Variance Decomposition</i>	52
4.2.1 Pengaruh model Bilson, dornbush, dan Frankel terhadap dolar US\$/Rp	57
4.2.2 Respon perilaku nilai tukar dolar Amerika Serikat terhadap rupiah	63
4.2.3 Kontribusi perilaku nilai tukar dolar Amerika Serikat terhadap rupiah	65
4.2.4 Nilai <i>threshold</i>	67
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Simpulan	70
5.2 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Model Moneter Bilson, Dornbush, dan Frankel	2
Tabel 3.1 Jenis dan Sumber Data	29
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	38
Tabel 4. 2 Hasil Uji Stasioner <i>Augmented Dickey Fuller</i> (ADF)	39
Tabel 4. 3 Hasil Uji Lag Optimal	41
Tabel 4. 4 Uji Kointegrasi Johansen	42
Tabel 4. 5 Uji Estimasi VECM.....	46
Tabel 4. 6 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Nilai Tukar Pada Model Bilson	52
Tabel 4. 7 Hasil <i>Variance Decomposition</i> Nilai Tukar Pada Model Frankel	54
Tabel 4. 8 <i>Threshold Regression</i>	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Persentase Perubahan Nilai Tukar Periode 2018q1-2022q3 (yoy).....	4
Gambar 1.2 Nilai Tukar Dolar US\$/Rp Periode 2001-2022.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 3.1 Langkah-langkah Penelitian.....	37
Gambar 4.1 Uji Stabilitas Parameter VECM Model Bilson/Dornbush	47
Gambar 4.1 Uji Stabilitas Parameter VECM Model Frankel	47
Gambar 4.2 Hasil Analisis IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih JUB	50
Gambar 4.3 Hasil Analisis IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih JUB	50
Gambar 4.4 Hasil IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih Pertumbuhan Ekonomi	51
Gambar 4.5 Hasil IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih Pertumbuhan Ekonomi	51
Gambar 4.6 Hasil Analisis IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih Suku Bunga	52
Gambar 4.7 Hasil Analisis IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih Suku Bunga	52
Gambar 4.8 Hasil Analisis IRF Nilai Tukar Terhadap Selisih Inflasi	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	76
Lampiran 2 Uji Stasioner Augmented Dickey Fuller (ADF)	80
Lampiran 3 Uji Lag Optimal	88
Lampiran 4 Uji Kointegrasi Johansen:.....	89
Lampiran 5 Uji Vector Error Correction Model (VECM)	94
Lampiran 6 Impulse Response (IRF)	99
Lampiran 7 Variance Decomposition (VDC)	101
Lampiran 8 Threshold Regression.....	103