

## **ABSTRACT**

**Anis Nurul Laili, Analysis of the Effect of the Trade Balance, Interest Rates and Capital Inflows on the Rupiah Exchange Rate in Indonesia. Under the Guidance of Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Si**

The purpose of this study was to determine the effect of trade balance, interest rates and capital inflows on the rupiah exchange rate. The data used is time series data or time series in the form of years, namely from 1987 to 2019. This study uses a quantitative approach by using the error correction model (ECM) estimation method. The data analysis techniques used include: data stationarity test, cointegration test, estimation of short-term and long-term ECM, and classical assumption test. And the results obtained in this study are that in the long term the trade balance variable has a positive and significant effect on the rupiah exchange rate, interest rates have a positive and significant effect on the rupiah exchange rate. FDI has a positive and significant effect on the rupiah exchange rate and PFI has no effect on the rupiah exchange rate balance. while in the short term, the trade balance variable has a positive and significant effect on the rupiah exchange rate, interest rates have a positive and significant effect on the rupiah exchange rate, FDI has no significant effect on the rupiah exchange rate and FPI has no effect on the rupiah exchange rate.

**Keywords :** Rupiah Exchange Rate, Trade Balance, Interest Rate, Foreign Direct Investment, Portofolio Foreign Investment, Error Correction Model (ECM).

## **ABSTRAK**

**Anis Nurul Laili, Analisis Pengaruh Neraca Perdagangan, Suku Bunga dan Arus Modal Masuk terhadap Nilai Tukar Rupiah di Indonesia. Dibawah Bimbingan Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Si**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh neraca perdagangan, suku bunga dan arus modal masuk terhadap nilai tukar rupiah. Data yang digunakan merupakan data time series atau runtun waktu berupa tahunan yaitu dari tahun 1987 sampai 2019. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan metode estimasi error correction model (ECM). Adapun teknik analisis data yang digunakan meliputi: Uji stasioneritas data, Uji kointegrasi, estimasi ECM jangka pendek dan jangka panjang, dan Uji Asumsi klasik. Dan hasil yang diperoleh dalam penelitian ini yaitu bahwa dalam jangka panjang variabel neraca perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah, suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah. FDI berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah dan PFI tidak berpengaruh terhadap neraca nilai tukar rupiah. sedangkan dalam jangka pendek, variabel neraca perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah, suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah, FDI tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai tukar rupiah dan FPI tidak berpengaruh terhadap nilai tukar rupiah.

**Kata kunci :** Nilai Tukar Rupiah, Neraca Perdagangan, Suku Bunga, Investasi Asing Langsung, Investasi Asing Tidak Langsung, ECM.