



DAFTAR ISI

1	PENDAHULUAN	1
	Latar belakang	1
	Rumusan Masalah	5
	Tujuan Penelitian	8
	Ruang Lingkup Penelitian	9
2	TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	10
	Kerangka Teoritis	10
	Kurs (nilai tukar mata uang)	10
	Bentuk Sistem Nilai Tukar Pasar Valas	10
	Perkembangan Sistem Nilai Tukar di Indonesia	11
	Konsep Keseimbangan Nilai Tukar	13
	Pendekatan Penentuan Nilai Tukar	15
	Teori Pembentuk Determinan Nilai Tukar	16
	Permintaan Uang Agregat	20
	Penawaran Uang	21
	Hubungan Jangka Pendek dan Jangka Panjang Antara Jumlah Uang Beredar (<i>JUB</i>), Suku Bunga dengan Nilai Tukar	23
	Kronologis dan latar belakang krisis Pasar Valas	24
	Hubungan Kurs Terhadap Transaksi Berjalan (<i>Current Account</i>) <i>Error Correction Term</i> (ECT) dan Kointegrasi	25
	Penelitian Terdahulu	36
3	METODE PENELITIAN	38
	Lokasi dan Waktu Penelitian	45
	Pendekatan Penelitian	45
	Jenis dan Sumber Data	45
	Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	45
	Interpolasi Linear Untuk Mencari Data Bulanan	46
	Teknik Pengolahan dan Analisis Data	47
	Uji Stasioneritas	47
	Uji Kointegrasi	48
	Perhitungan Model Regresi Menggunakan ECM (<i>Error Correction Model</i>)	49
	Uji <i>t</i> dan Uji <i>F</i>	50
	Uji Asumsi Klasik	53
4	GAMBARAN UMUM PASAR VALAS DAN VARIABEL	55
	Sejarah dan Perkembangan Pasar Valas Internasional	57
	Deskripsi Variabel Penelitian	57
	Jumlah Uang Beredar	57
	Indeks Harga Konsumen	58
	Transaksi Berjalan	58
	Produk Domestik Bruto (GDP)	58

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2019



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

Tabel 1	Kronologis krisis finansial global dari tahun 2007 hingga 2013	27
Tabel 2	Ringkasan hasil penelitian terdahulu	i
Tabel 3	Jenis, sumber, dan definisi operasional data	46
Tabel 4.	Hasil uji korelasi variabel-variabel pada model riil <i>long run</i>	61
Tabel 5.	Hasil uji korelasi variabel-variabel pada model riil <i>short run</i>	61
Tabel 6.	Hasil uji korelasi variabel-variabel pada model nominal <i>long run</i>	62
Tabel 7.	Hasil uji korelasi variabel-variabel pada model nominal <i>short run</i>	62
Tabel 8.	Hasil pengujian unit root pada tingkat level (Model riil)	63
Tabel 9	Hasil pengujian unit root pada tingkat <i>first difference</i> (Model riil)	63
Tabel 10	Hasil pengujian unit root pada tingkat level (Model nominal)	64
Tabel 11	Hasil pengujian unit root pada tingkat <i>first difference</i> (Model nominal)	64
Tabel 12	Hasil estimasi variabel menggunakan regresi OLS (Model riil)	64
Tabel 13.	Hasil regresi antara Δu_t dengan u_t (Model riil)	65
Tabel 14.	Perbandingan t-hitung u_t dengan nilai kritis McKinnon untuk uji kointegrasi (Model riil tanpa tren)	65
Tabel 15.	Hasil estimasi variabel riil dengan tren menggunakan regresi OLS (Model riil)	66
Tabel 16.	hasil regresi antara Δu_t dengan u_t (Model riil dengan tren)	66
Tabel 17.	Perbandingan t-hitung u_t dengan nilai kritis McKinnon untuk uji kointegrasi (Model riil dengan tren)	66
Tabel 18.	Hasil estimasi variabel menggunakan regresi OLS (Model nominal)	67
Tabel 19.	hasil regresi antara Δu_t dengan u_t (Model nominal tanpa tren)	67
Tabel 20.	Perbandingan t-hitung u_t dengan nilai kritis McKinnon untuk uji kointegrasi (Model nominal tanpa tren)	68
Tabel 21.	Hasil estimasi variabel menggunakan regresi OLS (Model nominal dengan tren)	68
Tabel 22.	Hasil regresi antara Δu_t dengan u_t (Model nominal dengan tren)	69
Tabel 23	Perbandingan t-hitung u_t dengan nilai kritis McKinnon untuk uji kointegrasi (Model nominal dengan tren)	69
Tabel 24	<i>Summary output</i> estimasi <i>short-run</i> variabel dengan menggunakan ECM (Model nominal)	70
Tabel 25.	Hasil uji heteroskedasitas pada model estimasi nominal menggunakan uji white	71
Tabel 26.	Hasil uji autokorelasi pada estimasi model nominal	72
Tabel 27.	Perbedaan nilai t-statistic, probabilitas, dan <i>standard error</i> sebelum dan setelah koreksi (Model nominal <i>long run</i>)	73
Tabel 28.	Perbedaan nilai t-statistic, probabilitas, dan <i>standard error</i> sebelum dan setelah koreksi (Model nominal <i>short run</i>)	79
Tabel 29.	Hasil perhitungan t-statistik dan probabilitas model yang dibandingkan dengan nilai t-tabel dan α sebelum koreksi HCCM	84
Tabel 30.	Hasil perhitungan t-statistik dan probabilitas model <i>long run</i> dan <i>short run</i> yang dibandingkan dengan nilai t-tabel dan α setelah koreksi HCCM	85

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Tabel 31. Nilai F-statistik dan F-tabel pada model riil dan 2	85
Tabel 32. Implikasi manajerial bagi Pemerintah dan pihak yang berkepentingan mengikuti perkembangan nilai tukar.	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Turnover nilai mata uang berdasarkan kurs dan distribusi geografis	2
Gambar 2. Grafik transaksi berjalan Indonesia dan nilai tukar IDR/USD Periode Januari 2012 hingga 2013	4
Gambar 3. Grafik perkembangan nilai tukar regional di kawasan ASEAN 2007 hingga 2009	5
Gambar 4. Grafik nilai tukar IDR/USD tahun 1991 hingga 2014	6
Gambar 5. Grafik keseimbangan nilai tukar rupiah – dolar AS	14
Gambar 6. Grafik perubahan keseimbangan nilai tukar rupiah – dolar AS	15
Gambar 7. Efek peningkatan pendapatan nyata terhadap permintaan uang agregat nyata	20
Gambar 8. Efek peningkatan persediaan uang terhadap suku bunga	22
Gambar 9. Efek peningkatan persediaan uang terhadap suku bunga	23
Gambar 10. Efek jangka pendek dan jangka panjang kurva J ketika terjadi depresiasi kurs	34
Gambar 11. Kerangka Pemikiran Konseptual	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Nilai tukar tengah, GDP, BI rate, transaksi berjalan (CAB), jumlah uang beredar (JUB), dan pertumbuhan ekonomi (EGROW)	84
Lampiran 2. Nilai tukar tengah, PDB, BI rate, transaksi berjalan (CAB), jumlah uang beredar (JUB), dan pertumbuhan ekonomi (EGROW)	89
Lampiran 3. Estimasi regresi residual (Δu dengan u_t)	89
Lampiran 4. Estimasi model short run nilai tukar nominal	89
Lampiran 5. Uji Heteroskedasitas model short run (White test)	90
Lampiran 6. Response surface estimates of critical values	91