

**DETERMINAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA
SERIKAT MENGGUNAKAN UJI ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*)
PERIODE 2010-2023**

SKRIPSI

Diajukan guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Ahmad Dahlan



Disusun oleh :

Niken Rismawati

2000010067

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN

YOGYAKARTA

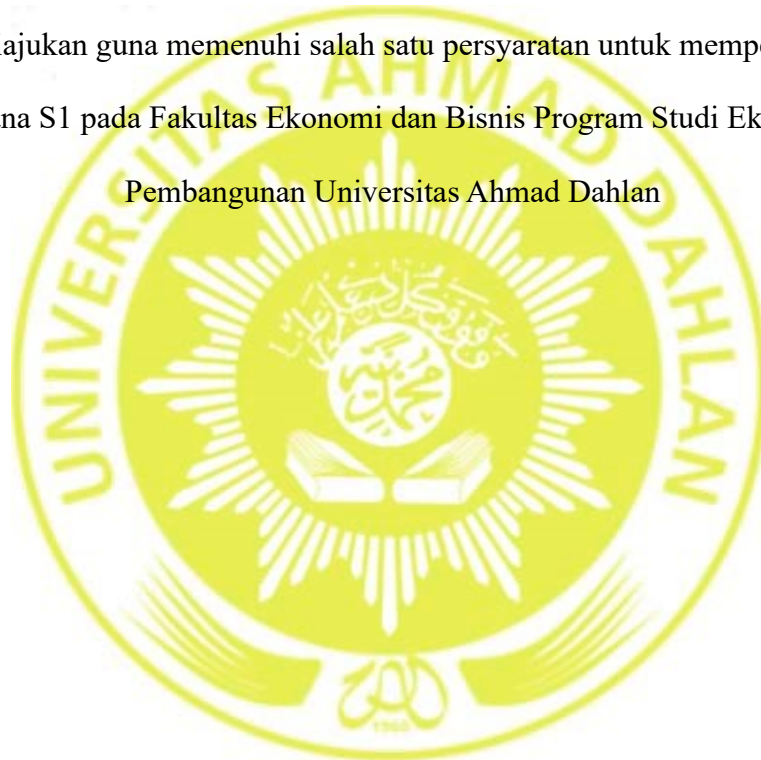
2024

**DETERMINAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA
SERIKAT MENGGUNAKAN UJI ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*)
PERIODE 2010-2023**

SKRIPSI

Diajukan guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi

Pembangunan Universitas Ahmad Dahlan



Disusun oleh :

Niken Rismawati

2000010067

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

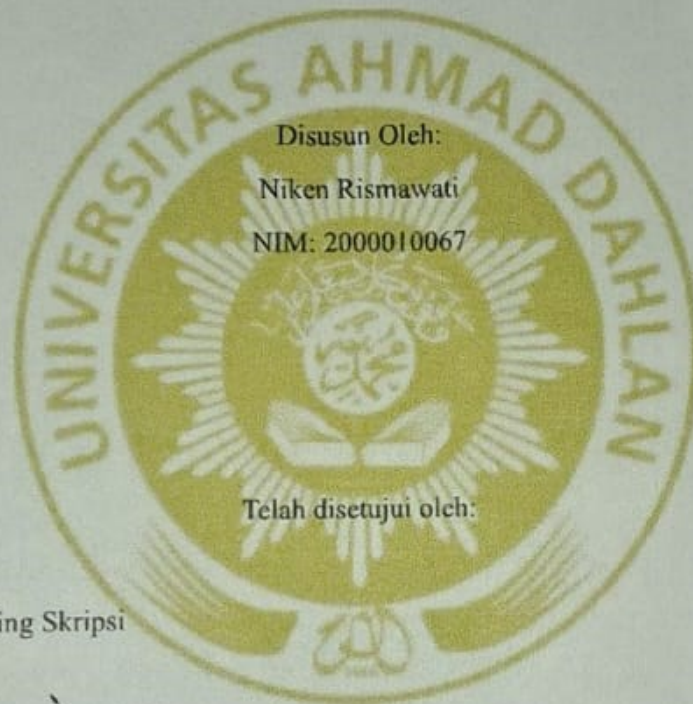
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA

Mei, 2024

HALAMAN PERSETUJUAN

**DETERMINAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA
SERIKAT MENGGUNAKAN UJI ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*)
PERIODE 2010-2023**

SKRIPSI



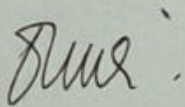
Disusun Oleh:

Niken Rismawati

NIM: 2000010067

Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing Skripsi



Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.
NIPM. 19670602 119204 011 0723377

Tanggal disetujui: 29 Mei 2024

HALAMAN PENGESAHAN

**DETERMINAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA
SERIKAT MENGGUNAKAN UJI ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*)
PERIODE 2010-2023**

Diajukan Oleh:

Niken Rismawati

2000010067

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta

Tanggal: 29 Mei 2024

Yang terdiri dari

Ketua Penguji

Dr. Suripat, S.E., M.Si

NIPM. 19720517 200002 111 0861500

Anggota Tim Penguji I

Anggota Tim Penguji II

Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev. MAPPI (Cert.)

NIPM.19840404 201409 111 0987592

Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.

NIPM. 19670602 119204 011 0723377

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan



Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR

NIPM. 19700620 199601 011 0784345

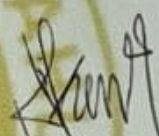
HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“DETERMINAN NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLAR AMERIKA SERIKAT MENGGUNAKAN UJI ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*) PERIODE 2010-2023”** merupakan karya saya sendiri dan tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

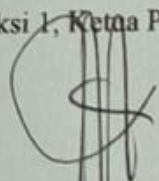
Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan bersedia menerima sanksi akademis berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 29 Mei 2024

Yang menyatakan,



Niken Rismawati
2000010067

Saksi 1, Ketua Penguji


Dr. Suripto, S.E., M.Si

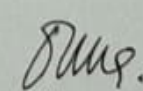
NIPM. 19720517 200002 111 0861500

Saksi 2, Anggota Tim Penguji I


Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev. MAPPI (Cert.)

NIPM.19840404 201409 111 0987592

Saksi 3, Anggota Tim Penguji II


Lestari Sukarniati, S.E., M.Si

NIPM. 19670602 119204 011 0723377

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Niken Rismawati

NIM : 2000010067

Email : niken2000010067@webmail.uad.ac.id

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul Skripsi : Determinan Nilai Tukar Rupiah Atas Dolar Amerika Serikat Menggunakan Uji Ardl (*Autoregressive Distributed Lag*) Periode 2010-2023

Dengan ini saya menyerahkan hak sepenuhnya kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak) :

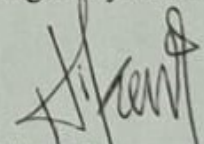


Saya Mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 29 Mei 2024

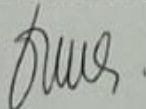
Yang menyatakan,



Niken Rismawati
2000010067

Mengetahui

Dosen Pembimbing Skripsi



Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.
NIPM. 19670602 119204 011 0723377

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Niken Rismawati
Nim : 2000010067
Email : niken2000010067@webmail.uad.ac.id
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul Skripsi : Determinan Nilai Tukar Rupiah Atas Dolar Amerika Serikat Menggunakan Uji Ardl (*Autoregressive Distributed Lag*) Periode 2010-2023

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah mendapatkan gelar kesarjanaan baik dari Universitas Ahmad Dahlan maupun institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saat ini bukan sadura/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian ini dan implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing dan narasumber penelitian.
3. Hasil Karya saya saat ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengatang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila dikemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 29 Mei 2024



Niken Rismawati
NIM.2000010067

MOTTO

”Siapa yang bertaqwa kepada allah, niscaya dia akan membukakan jalan keluar baginya dan menganugrahkan kepadanya rezeki dari arah yang tidak dia duga”.

(Q.S At Thalaq: 2)

“jika Allah menolongmu, maka tidak ada yang bisa mengalahkanmu”

(Q.S Ali Imran :160)

“Sedikit progress lebih baik, daripada tidak sama sekali”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT dengan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini. Semoga membawa ilmu yang bermanfaat besar bagi penulis dalam menggapai cita – cita di masa depan. Penyelesaian penyusunan tugas akhir ini tentunya tidak lepas dari dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Almh. Bapak saya yakni Bapak Slamet Prihatin, yang saat masih hidup selalu mengajarkan banyak hal dan mendoktrin anak-anaknya harus melanjutkan pendidikan ke jenjang yang lebih tinggi. Dan pada akhirnya saya sebentar lagi dapat melewati dan mendapatkan gelar S-1.
2. Mamah saya yakni Ibu Umi Dasimah, yang tidak pernah putus mendoakan saya dalam melewati jenjang kuliah ini dan juga tidak lupa selalu mengingatkan untuk tidak meninggalkan 5 waktu kewajiban.
3. Kakak saya yakni Mas Sofyan Iswanto, yang sudah mendukung saya dan selalu menjadi pendukung utama saya dalam menjalani masa perkuliahan.
4. Keluarga besar saya yakni Nenek, Pakdeh, Bukdeh, Lek, yang selalu mensupport saya dan mengurus saya di perantauan.
5. Sahabat kuliah saya yakni Rahma, Herlin, Ikah, Ayu, Anggun, Nico, dan teman masa perkuliahan yang sudah menjadi teman cerita dan keluh kesah selama kuliah maupun mengerjakan tugas akhir ini.
6. Sahabat SMA saya yakni Raisya, Ashillah, yudis, Tetsuya, alip, yang selalu menjadi teman keluh kesah seputar semua masalah tentang perkuliahan.
7. Dan yang terakhir yakni diri saya sendiri, yang sudah mampu bertahan hingga pengerjaan tugas akhir ini hampir berakhir.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadirat Allah SWT dan rahmat yang telah dilimpahkan sehingga memberikan kemudahan dan kelancaran penulis dalam proses ini. Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Determinan Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Atas Dolar Amerika Serikat Menggunakan Uji Ardl (*Autoregressive Distributed Lag*) Periode 2010-2023”. Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan Pendidikan sarjana strata satu (S1) dalam bidang Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan terlibat dalam proses penyelesaiannya. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Kepada keluarga saya, terkhusus Mamah Umi Dasimah dan Mas Sofyan Iswanto. Terima Kasih atas dukungan materi, semangat , dan doa yang tidak pernah putus untuk penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan.
2. Bapak Dr. Muchlas, M.T. selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Bapak Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert.) selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Ahmad Dahlan.
5. Lestari Sukarniati, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan ilmunya dengan segala profesionalitas dan kesabaran dalam membimbing skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Dra. Uswatun Khasanah, Dra., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan selama masa perkuliahan.
7. Seluruh dosen, staff, dan karyawan Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan dan bersedia membantu di bidang akademik dan semuanya.

Semua pihak yang tidak disebutkan Namanya, penulis ucapkan terimakasih banyak semoga apa yang telah kalian berikan menjadi amal sholeh dari Allah SWT dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca. Akhir kata, semoga penelitian ini bermanfaat bagi seluruh pihak yang membacanya.

Yogyakarta, 17 Mei 2024

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES	v
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	vi
MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Batasan Masalah	13
E. Manfaat Penelitian	13
BAB II.....	14
TINJAUAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori.....	14
B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. <i>Gap</i> Penelitian	33
C. Pengembangan Hipotesis	37
D. Kerangka Berpikir.....	41
BAB III	43
METODE PENELITIAN.....	43

A. Desain Penelitian	43
1. Jenis Penelitian.....	43
2. Jenis Investigasi	43
3. <i>Setting</i> Penelitian.....	44
4. Unit Analisis	44
5. Dimesni Waktu.....	45
6. Lokasi Penelitian dan Waktu Penelitian.....	45
7. Definisi Operasional	45
D. Jenis dan Sumber Data	47
1. Jenis Data	47
2. Sumber Data.....	47
E. Teknik Analisis Data	47
F. Tahapan Pengujian ARDL	48
1. Uji Stasioner	48
2. Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	49
3. Uji <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL).....	49
4. Uji Kointegrasi.....	51
5. Asumsi Klasik.....	51
G. Uji Hipotesis	53
1. Uji Simultan (Uji F).....	53
2. Uji Parsial (Uji T)	54
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
BAB IV	56
HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A. Hasil	56
1. Uji Stasioner	56
2. Penentuan <i>Lag</i> Optimum	57
3. Uji Estimasi Model ARDL	58
4. Uji Kointegrasi.....	59
5. Uji Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	60
6. Uji Asumsi Klasik	63
7. Uji Stabilitas	65
8. Uji Hipotesis	67

B. Pembahasan	71
BAB V	78
KESIMPULAN DAN SARAN	78
A. Kesimpulan	78
1. Jangka Pendek	78
2. Jangka Panjang	79
B. Saran	80
1. Jangka Pendek	80
2. Jangka panjang	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	86

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 2. 2 Gap Penelitian.....	33
Tabel 3. 1 Definisi Operasional	45
Tabel 4. 1 Hasil Uji Stasioner	56
Tabel 4. 2 Hasil Uji Estimasi ARDL.....	58
Tabel 4. 3 Hasil Uji Kointegrasi (Bound Test).....	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji Jangka Pendek dan jangka panjang	60
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas	63
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	64
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4. 8 Hasil Uji F.....	68
Tabel 4. 9 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	68
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	70
Tabel 4. 11 Tabel Pembahasan Signififikasi.....	71

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Nilai Kurs Rupiah Atas Dolar AS Tahun 2010-2023	3
Grafik 1. 2 Federal Funds Rate (FFR) tahun 2018	5
Grafik 1. 3 M2 (Jumlah Uang Beredar).....	6
Grafik 1. 4 Tingkat Suku Bunga (BI Rate)	8
Grafik 1. 5 Tingkat Inflasi 2013-2023	9
Grafik 1. 6 Nilai Ekspor Tahun 2010-2023	11
Grafik 4. 1 Hasil Penentuan Lag Terbaik.....	57
Grafik 4. 2 Hasil Uji Cusum	66
Grafik 4. 3 Hasil Uji Cusum Q	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir.....	42
------------------------------------	----

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh beberapa variabel ekonomi terhadap nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Variabel yang dianalisis meliputi Federal Funds Rate, jumlah uang beredar, suku bunga, inflasi, dan ekspor. Metode yang digunakan adalah Autoregressive Distributed Lag (ARDL) dengan data time series dari Q1 2010 hingga Q4 2023. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, Federal Funds Rate dan suku bunga tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai tukar Rupiah. Sebaliknya, jumlah uang beredar dan inflasi memiliki pengaruh signifikan positif, dimana peningkatan 1% pada jumlah uang beredar dan inflasi masing-masing menyebabkan peningkatan nilai tukar Rupiah sebesar 0.36 Rupiah dan 0.014 Rupiah. Variabel ekspor tidak menunjukkan pengaruh signifikan dalam jangka pendek. Dalam jangka panjang, Federal Funds Rate dan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai tukar Rupiah. Namun, jumlah uang beredar dan suku bunga menunjukkan pengaruh signifikan positif, dengan peningkatan 1% pada jumlah uang beredar dan suku bunga masing-masing menyebabkan peningkatan nilai tukar Rupiah sebesar 0.64 Rupiah dan 0.03 Rupiah. Variabel ekspor juga tidak menunjukkan pengaruh signifikan dalam jangka panjang.

Kata Kunci: Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga Amerika Serikat, Jumlah Uang Beredar, Suku Bunga, Inflasi, Ekspor.

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of several economic variables on the exchange rate of the Rupiah against the US Dollar, both in the short and long term. The analyzed variables include the Federal Funds Rate, money supply, interest rates, inflation, and exports. The method used is the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) with time series data from Q1 2010 to Q4 2023. The results show that in the short term, the Federal Funds Rate and interest rates do not have a significant impact on the Rupiah exchange rate. Conversely, the money supply and inflation have a significant positive impact, where a 1% increase in the money supply and inflation results in an increase in the Rupiah exchange rate by 0.36 Rupiah and 0.014 Rupiah, respectively. The export variable does not show a significant impact in the short term. In the long term, the Federal Funds Rate and inflation do not have a significant impact on the Rupiah exchange rate. However, the money supply and interest rates show a significant positive impact, where a 1% increase in the money supply and interest rates results in an increase in the Rupiah exchange rate by 0.64 Rupiah and 0.03 Rupiah, respectively. The export variable also does not show a significant impact in the long term.

Keywords: *Rupiah Exchange Rate, Federal Funds Rate, Money Supply, Interest Rate, Inflation, Exports.*