

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG DENGAN
MODEL KOREKSI KESALAHAN (1990.Q1 – 2007.Q4)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada program Studi Ilmu Ekonomi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh:
JUSTIAN SETHIO HANDOYO
NPM: 06 11 16483**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2010**

SKRIPSI

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG DENGAN MODEL KOREKSI KESALAHAN (1990.Q1 – 2007.Q4)

Disusun Oleh:

JUSTIAN SETHIO HANDOYO

NPM: 06 11 16483

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



(R. Maryatmo, Dr., MA.)

Tanggal, 14 April 2010



SKRIPSI

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG DENGAN MODEL KOREKSI
KESALAHAN (1990.Q1 – 2007.Q4)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

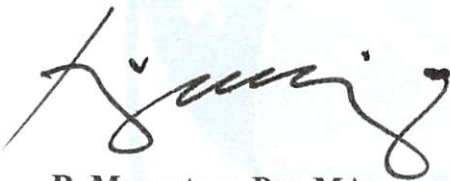
Justian Sethio Handoyo

NPM: 06 11 16483

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 7 Mei 2010
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai
derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ilmu Ekonomi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

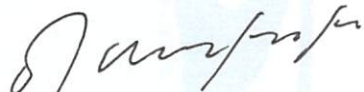
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



R. Maryatmo, Dr., MA.

Anggota Panitia Penguji



Ag. Edi Sutarta, SE., M.Si.



Drs. AM Soedjono, MS.

Yogyakarta, 7 Mei 2010

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT.

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP YEN JEPANG DENGAN MODEL KOREKSI KESALAHAN (1990.Q1 – 2007.Q4)

Benar – benar hasil karya saya sendiri, pernyataan ide, maupun kutipan baik langsung ataupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 14 April 2010



JUSTIAN SETHIO HANDOYO

KATA PENGANTAR

Puji Syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yesus Kristus. Atas berkat dan rahmatNya yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Adapun penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa untuk memenuhi sebagian dari syarat – syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan yang indah ini perkenankanlah penulis dengan segala rasa hormat dan ketulusan hati menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak – pihak yang selama ini telah memberikan dorongan, bimbingan, semangat, doa dan harapan kepada penulis, yaitu yang terhormat:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas kasih, karunia, dan penyertaan-Nya yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat memperlancar penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Rogatianus Maryatmo, MA. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan member pengarahan, petunjuk dan dorongan yang sangat berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Semua dosen Program Studi Ilmu Ekonomi yang telah memberikan waktu dan ilmunya kepada penulis
4. Papa, Mama dan Adik ku Agusthina serta seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan dorongan kepada penulis sehingga penulis dapat

menyelesaikan studi dan khususnya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

5. Saudaraku Kristhony dan segenap keluarga besar yang ada di Bukateja, Purbalingga. Penulis ucapkan terima kasih atas bantuan yang telah diberikan.
6. Bapak Pdt. Nelson Tamba dan keluarga beserta seluruh keluarga besar Jemaat GPdI “Immanuel” Purbalingga yang telah dengan setia memdoakan penulis.
7. Kawan – kawan dari prodi Ilmu Ekonomi (Christy, Valentinus, Handika, Wayan, Yuda dan semua anak – anak Ilmu Ekonomi angkatan 2005, 2006 dan 2007).
8. Kawan – kawan KKN kelompok 54 Padukuhan Blarangan (Hendy, Wikan, Leny, Beny, Indra, Dwinta dan Riestha
9. Sahabat – sahabat baikku, yaitu Johny, Hendra, Budi, Aryadi, Surya, Abrory, Alya dan Sandy.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tidak lepas dari kekurangan – kekurangan yang ada. Oleh sebab itu dengan senang hati penulis siap menerima segala kritik yang sehat dan saran yang dapat membangun dari para pembaca. Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan sumbangan pikiran bagi para pembaca.

Yogyakarta, 14 April 2010

Penulis

Justian Sethio Handoyo

**“SETIAP KALI KITA TERJATUH, COBALAH UNTUK BANGKIT
KEMBALI”**

**“HARGAILAH WAKTU, KARENA WAKTU TAK AKAN BISA
DIULANG ATAU DIPUTAR KEMBALI”**

Dengan segenap kasih kupersembahkan skripsi ini untuk:

Papa dan Mama Tercinta

Adik Ku : Agusthina

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Pernyataan	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Persembahan	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi
Intisari.....	xvii
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Kerangka Pemikiran Teori	11
1.6. Hipotesis Penelitian	18
1.7. Definisi Operasional	19

2.2.1. Pendekatan Tradisional	50
2.2.2. Pendekatan Paritas Daya Beli	51
2.3. Teori Penawaran Uang	53
2.3.1. Pengertian Penawaran Uang	54
2.3.2. Penawaran Uang Model Tertutup	55
2.4. Model Penawaran Uang dan Nilai Tukar	59
2.4.1. Penawaran Uang dan Nilai Tukar dalam Jangka Pendek	60
2.4.2. Uang, tingkat Harga dan Nilai Tukar dalam Jangka Panjang	64
2.5. Teori Penawaran Uang dan Nilai Tukar	66
2.5.1. Dalil Satu Harga dan Pendekatan Paritas Daya Beli	67
2.5.2. Pendekatan Moneter	69
2.6. Spesifikasi Model Penelitian	82
2.7. Studi Terkait	89
BAB. 3 GAMBARAN UMUM	93
3.1. Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia	93
3.2. Perkembangan Perdagangan dengan Jepang	101
3.3. Perkembangan Pendapatan Nasional, Jumlah Uang Beredar dan tingkat Suku Bunga Domestik	105
3.4. Perkembangan Indikator Ekonomi Jepang	114

BAB. 4 ANALISIS DATA	119
4.1. Uji Stationaritas Data	121
4.2. Uji Kointegrasi	124
4.3. Model Koreksi Kesalahan Engle – Granger (ECM)	126
4.4. Uji Asumsi Klasik	127
4.4.1. Uji Autokorelasi	127
4.4.2. Uji Heteroskedastisitas	128
4.4.3. Uji Multikolinearitas	130
4.5. Uji Statistik	131
4.5.1. Uji – t	132
4.5.2. Koefisien Determinasi	133
4.5.3. Uji – F	134
4.6. Interpretasi Hasil Penelitian	135
4.6.1. Variabel Nilai Tukar Riil	135
4.6.2. Variabel Rasio Pendapatan Riil	137
4.6.3. Variabel Rasio Jumlah Uang Beredar	143
4.6.4. Variabel Selisih Suku Bunga	147
4.6.5. Variabel Koefisien Penyesuaian (ECT)	152
 BAB. 5 KESIMPULAN dan SARAN	 153
5.1. Kesimpulan	153
5.2. Saran	154

DAFTAR PUSTAKA 157

LAMPIRAN 158

DAFTAR TABEL

Tabel. 1.1. Perkembangan IHK Indonesia, IHK Jepang, Kurs Nominal dan Kurs Riil, 1997 – 2007	4
Tabel. 1.2. Perkembangan tingkat Suku Bunga Internasional (LIBOR), tingkat Suku Bunga Domestik, 1990 – 2007	5
Tabel. 1.3. Perkembangan PDB di Jepang dan di Indonesia, dan Jumlah Uang Beredar dalam Bentuk M2 di Jepang dan Indonesia, 1990 – 2007	7
Tabel. 2.1. Perkembangan Perdagangan dengan Jepang, 1990 – 2007 (Milyar Dollar)	70
Tabel. 2.2. Persentase Hutang Luar Negeri Berdasarkan Mata Uang Utama, 1997 – 2007	72
Tabel. 3.1. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah terhadap Yen Jepang, 1990 – 2007	101
Tabel. 3.2. Perkembangan Perdagangan dengan Jepang, 1990 – 2007 (Milyar Dollar)	105
Tabel. 3.3. Perkembangan Produk Domestik Bruto Indonesia, 1990 – 2007	109
Tabel. 3.4. Perubahan Jumlah Uang Beredar dalam Arti Sempit (M1) dan dalam Arti Luas (M2) di Indonesia, 1990 – 2007	110
Tabel. 3.5. Perkembangan Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Inflasi di Indonesia, 1990 – 2007 (%)	111

Tabel. 3.6. Produk Domestik Bruto Jepang, 1990 – 2007	117
Tabel. 3.7. Perkembangan Struktur Keuangan di Jepang, 1990 – 2007 (Milyar Yen)	118
Tabel. 4.1. Uji Akar Unit dengan ADF Test	122
Tabel. 4.2. Uji Derajat Integrasi dengan ADF Test	123
Tabel. 4.3. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang	124
Tabel. 4.4. Uji Normalitas (<i>Jarque Bera Test</i>)	125
Tabel. 4.5. Uji Stationaritas Residual Persamaan Jangka Panjang	125
Tabel. 4.6. Hasil Estimasi Model Koreksi Kesalahan Engle – Granger ..	126
Tabel. 4.7. Deteksi Autokorelasi dengan metode <i>Breusch-Godfrey Serial</i> <i>Correlation Lagrange Multiplier</i>	128
Tabel. 4.8. Hasil Estimasi Uji Glejser	129
Tabel. 4.9. Hasil Estimasi Regresi Auksilari	130
Tabel. 4.10. Nilai t – statistik untuk Uji Individu	132

DAFTAR GAMBAR

Gambar. 1.1. Batas Kritis pada Uji – t	40
Gambar. 2.1. Kurva Keseimbangan Pasar Valuta Asing	48
Gambar. 2.2. Pergeseran Kurva Permintaan Valuta Asing	49
Gambar. 2.3. Pergeseran Kurva Penawaran Valuta Asing	50
Gambar. 2.4. Keseimbangan Permintaan dan Penawaran Uang Riil Agregat	57
Gambar. 2.5. Keseimbangan Simultan Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing	61
Gambar. 2.6. Keterkaitan antara Pasar Uang dan Kurs	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Data Penelitian: IHK Indonesia, IHK Jepang, Kurs dan Kurs Riil, 1990.Q1 – 2007.Q4	159
Lampiran 2.	Data Penelitian: PDB Riil Indonesia, PDB Riil Jepang, M2 Riil Indonesia dan M2 Riil Jepang, 1990.Q1 – 2007.Q4.....	162
Lampiran 3.	Data Penelitian: Suku Bunga Riil Dalam Negeri dan LIBOR, 1990.Q1 – 2007.Q4	165
Lampiran 4.	Uji Akar – akar Unit	168
Lampiran 5.	Uji Derajat Integrasi	173
Lampiran 6.	Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang	178
Lampiran 7.	Uji Normalitas Persamaan Jangka Panjang	179
Lampiran 8.	Uji Stationaritas Residual Persamaan Jangka Panjang	180
Lampiran 9.	Hasil Estimasi Persamaan Jangka Pendek (ECM)	181
Lampiran 10.	Uji Autokorelasi	182
Lampiran 11.	Uji Heteroskedastisitas	183
Lampiran 12.	Uji Multikolinearitas	184

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP YEN JEPANG DENGAN MODEL KOREKSI KESALAHAN
(1990.Q1 – 2007.Q4)**

Disusun Oleh:

Justian Sethio Handoyo

NPM: 06 11 16483

Pembimbing Utama

R. Maryatmo, Dr., MA.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor – faktor yang mempengaruhi nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang. Adapun variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai tukar riil, Produk Domestik Bruto (PDB), Jumlah Uang Beredar (JUB) dan tingkat Suku Bunga. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan dari kuartal pertama tahun 1990 hingga kuartal ke empat tahun 2007 dengan menggunakan Model Koreksi Kesalahan (ECM). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka pendek hanya variabel nilai tukar riil yang signifikan dan berpengaruh terhadap nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang. Dalam jangka panjang, semua variabel berpengaruh dan signifikan terhadap nilai tukar Rupiah terhadap Yen Jepang.

Kata Kunci: nilai tukar, PDB, JUB, suku bunga, ECM