

**PENGARUH KEBIJAKAN BI 7DRR DAN TINGKAT INFLASI
TERHADAP NILAI TUKAR (APRIL 2016-NOVEMBER 2020)**

ADE NURHIDAYAH

1701617023



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2021**

**THE INFLUENCE OF THE BI 7DRR POLICY AND THE INFLATION
RATE TO EXCHANGE RATE (APRIL 2016-NOVEMBER 2020)**

ADE NURHIDAYAH

1701617023



**This thesis is made to fulfill one of the requirements to get a Bachelor of
Education degree at the Faculty of Economics, State University of Jakarta**

ECONOMIC EDUCATION STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2021

ABSTRAK

Ade Nurhidayah, 1701617023, Pengaruh Kebijakan BI7DRR dan Tingkat Inflasi Terhadap Nilai Tukar (April 2016-November 2020). Skripsi Jakarta: Program Studi Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kebijakan BI 7DRR dan Tingkat Inflasi terhadap Nilai Tukar dalam kurun waktu April 2016 – November 2020.

Nilai tukar dan inflasi merupakan persoalan utama dalam sektor moneter diberbagai negara. Kedua indikator ini sangat memberikan pengaruh terhadap kinerja perekonomian, disamping itu nilai tukar mencerminkan adanya keseimbangan pada permintaan dan penawaran terhadap mata uang dalam negeri maupun mata uang asing. Secara teoritis nilai tukar dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental salah satunya ialah suku bunga. Nilai tukar juga memiliki pengaruh tidak hanya pada inflasi dan pertumbuhan tetapi juga dapat menimbulkan tekanan pada stabilitas moneter dan sistem keuangan.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersifat kuantitatif, dengan teknik pengumpulan data yakni teknik studi dokumenter. Metode analisis data menggunakan deskriptif kuantitatif dengan pendekatan *Vector Error Correction Model* (VECM), yang diolah menggunakan *software* Eviews 10.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan BI 7DRR berpengaruh positif dan tidak signifikan dalam jangka panjang terhadap nilai tukar, tingkat inflasi berpengaruh positif dan signifikan pada jangka panjang terhadap nilai tukar dan BI 7DRR memiliki pengaruh yang signifikan terhadap tingkat inflasi.

Kata Kunci: Nilai Tukar, BI7DRR, Inflasi, VECM, Eviews 10

ABSTRACT

Ade Nurhidayah, 1701617023, The Influence of the BI 7DRR Policy and the Inflation Rate to Exchange Rate (April 2016-November 2020). Thesis Jakarta: Economic Education Study Program, Faculty of Economics, State University of Jakarta

This study aims to analyze the effect of the BI 7DRR Policy and the Inflation Rate on Exchange Rate in the period April 2016 – November 2020.

Exchange rates and inflation are the main problems in the monetary sector in various countries. These two indicators greatly influence the performance of the economy, besides that the exchange rate reflects a balance between demand and supply for both domestic and foreign currencies. Theoretically, the exchange rate is influenced by fundamental factors, one of which is interest rates. Exchange rates also have an influence not only on inflation and growth but can also put pressure on monetary stability and the financial system.

This study uses secondary data that is quantitative, with data collection techniques namely documentary study techniques. The data analysis method uses quantitative descriptive with the *Vector Error Correction Model* (VECM) approach, which is processed Eviews 10 software.

The results of this study indicate that the BI 7DRR policy has a positive and significant effect on the exchange rate in the long term, the inflation rate has a positive and significant effect on the exchange rate and the BI 7DRR has a significant effect on the inflation rate.

Keywords: Exchange Rate, BI7DRR, Inflation, VECM, Eviews 10

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Ade Nurhidayah
NIM : 1701617023
Fakultas/Prodi : Ekonomi/S1 Pendidikan Ekonomi
Alamat email : adenuhidayah18@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :
PENGARUH KEBIJAKAN BI 7DRR DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP NILAI
TUKAR (APRIL 2016-NOVEMBER 2020)

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 24 Agustus 2021

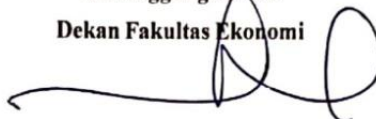
Penulis

(Ade Nurhidayah)






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE., M.SE (Ketua Penguji)		27/8/2021
2	Dr. Mardi M.Si (Penguji 1)		24/8/2021
3	Prof. Dr. Harya Kuncara Wiralaga, SE., M.Si (Penguji 2)		24/8/2021
4	Herlith, S.Sos., M.Ec.Dev (Pembimbing 1)		24/8/2021
5	Dr. Siti Nurjanah, SE., M.Si (Pembimbing 2)		26/8/2021

Nama : Ade Nurhidayah
No. Registrasi : 1701617023
Program Studi : Pendidikan Ekonomi
Tanggal Lulus : 20 Agustus 2021

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap limatanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta ataupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dan dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 24 Agustus 2021

Yang Membuat Pernyataan



Ade Nurhidayah

No Reg. 1701617023

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Dia yang setiap pagi merencanakan kegiatan hari itu dan melaksanakan rencana itu, membawa seutas benang yang akan memandunya melewati labirin kehidupan yang paling sibuk.”

(Victor Hugo)

“Kesuksesan yang kita raih esok hari,
akan ditentukan dengan bagaimana kita membangun pagi.”

(Anonymous)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Orang tua, kakak, adik serta seluruh keluarga yang senantiasa mendoakan, memberikan kasih sayang, memberikan ketenangan, memberikan dukungan baik moril serta materil. Dan tak lupa kepada teman dan sahabat perjuangan yang memberikan doa, dukungan, serta bantuan yang tidak terhitung.

Semoga Allah memberikan keberkahan lahir dan batin, kemudahan setiap urusan dunia dan akhirat. Terima kasih banyak untuk semuanya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *“Pengaruh Kebijakan BI7DRR dan Tingkat Inflasi Terhadap Nilai Tukar (April 2016-Maret 2020)”*. Penelitian ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak yang telah membantu dengan dukungan, do’a, dan cinta yang tulus, baik secara langsung maupun tidak langsung hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih saya ucapkan kepada:

1. Dr. Ari Saptono, M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
2. Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE., M.SE selaku Koordinator Program Studi Pendidikan Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
3. Herlith S.Sos., M.Ec.Dev selaku dosen pembimbing pertama yang selalu responsif setiap kali bimbingan, peduli dan ikhlas dalam meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan kritik, saran dan juga pembelajaran yang berharga bagi penulis selama bimbingan dalam menyelesaikan proposal skripsi
4. Dr. Siti Nurjannah, SE., M.Si selaku dosen pembimbing kedua yang selalu responsif setiap kali bimbingan, peduli dan ikhlas dalam meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan kritik, saran dan juga pembelajaran

yang berharga bagi penulis selama bimbingan dalam menyelesaikan proposal skripsi

5. Seluruh Dosen Pengajar Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis
6. Ibu, Ayah, Kakak, Adik, serta keluarga lainnya yang selalu mendo'akan dan juga teman baik yang memberikan lebih dari semangat kepada penulis untuk dapat menyelesaikan proposal skripsi
7. Punggawa dan Pejuang BSO KSEI FE UNJ, BSO AL-Iqtishodi, BMT KAMU FE UNJ, LDK Salim UNJ, FoSSEI Nasional serta teman-teman yang selalu mendoakan dan mendukung

Penulis menyadari penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis menerima segala bentuk kritik dan saran yang membangun. Demikian, kata pengantar ini dibuat, penulis berharap agar penelitian ini dapat bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Jakarta, 22 Januari 2021

Ade Nurhidayah

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	v
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. LatarBelakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Kebaruan Penelitian	6
BAB II KAJIAN TEORITIK.....	7
A. Deskripsi Teoritis	7
B. Hasil Penelitian Relevan	21
C. Kerangka Teoritik	25
D. Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	30
A. Tujuan Penelitian.....	30
B. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	30

C. Metode Penelitian.....	31
D. Konstelasi Hubungan Antar Variabel	32
E. Hipotesis Statistik.....	33
F. Jenis dan Sumber Data	33
G. Teknik Pengumpulan Data	34
H. Operasional Variabel.....	34
I. Teknik Analisis Data.....	36
1. Uji Stasioneritas	37
2. Penentuan Panjang Lag Optimum.....	38
3. Uji Kointegrasi	38
4. Uji Stabilitas VAR.....	38
5. Estimasi Vector Error Correstion Model (VECM)	38
6. Uji Kausalitas Granger	39
6. Uji Impulse Response Function (IRF).....	39
7. Uji Variance Decomposition (VD).....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Deskripsi Data	40
B. Model Analisis Data Time Series.....	40
1. Uji Stasioneritas	41
2. Penentuan Lag Optimum.....	42
3. Pengujian Kointegrasi	43
4. Estimasi Vector Error Correction Model (VECM)	44
5. Pengujian Kausalitas <i>Granger</i>	49
6. Hasil Uji Impulse Respond Function	50
7. Hasil Uji Variance Decomposition.....	55
C. Interpretasi Hasil Penelitian	59
BAB V PENUTUP.....	63
A. Kesimpulan.....	63

B. Implikasi.....	65
C. Keterbatasan Penelitian	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teoritik	28
Gambar 3.1 Konstelasi Variabel	33
Gambar 4.1 Hasil Impulse Respon Function Nilai Tukar.....	50
Gambar 4.2 Hasil Impulse Respon Function BI7DRR.....	52
Gambar 4.3 Hasil Impulse Respon Function Tingkat Inflasi.....	54

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Augmented Dickey-Fuller (ADF)	41
Tabel 4. 2 Hasil Uji Lag Optimum	42
Tabel 4. 3 Johansen Cointegration Test	43
Tabel 4. 4 Vector Error Correction Model (VECM) Jangka Panjang.....	44
Tabel 4. 5 Vector Error Correction Model (VECM) Jangka Pendek.....	46
Tabel 4. 6 Granger Causality Test.....	49
Tabel 4. 7 Hasil Uji Variance Decomposition Nilai Tukar.....	55
Tabel 4. 8 Hasil Uji Variance Decomposition BI7DRR.....	57
Tabel 4. 9 Hasil Uji Variance Decomposition Inflasi	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tingkat Inflasi di Indonesia pada April 2016 - Desember 2017	76
Lampiran 2 Tingkat Suku Bunga Acuan BI 7DRR	77
Lampiran 3 Nilai Tukar Rupiah	78
Lampiran 4 Tingkat Inflasi di Indonesia pada Januari 2018 – November 2020...	79
Lampiran 5 Suku Bunga BI 7DRR dan Nilai Tukar, Januari 2018-November 2020	80
Lampiran 6 Hasil Uji Stasioner Tingkat Level	82
Lampiran 7 Hasil Uji Stasioner First Difference	83
Lampiran 8 Hasil Uji Penentuan Lag Optimal.....	84
Lampiran 9 Johansen Cointegration Test.....	85
Lampiran 10 Estimasi Vector Error Correction Model (VECM)	86
Lampiran 11 Hasil Uji Kausalitas Granger	90
Lampiran 12 Hasil Uji Impulse Respon Function.....	91
Lampiran 13 Hasil Uji Variance Decomposition.....	92