

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP NILAI TUKAR
NEGARA-NEGARA REGIONAL ASEAN**

Wisnu Jaya Lutfiansyah

1701620054



Penelitian ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar
Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 PENDIDIKAN EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2025

**THE INFLUENCE OF INFLATION AND INTEREST RATES ON THE
EXCHANGE RATE OF ASEAN REGIONAL COUNTRIES**

Wisnu Jaya Lutfiansyah

1701620054



This research is compiled as one of the requirements to obtain a Bachelor's Degree in Education at the Faculty of Economics and Business Jakarta State University.

BACHELOR'S DEGREE PROGRAM IN ECONOMIC EDUCATION

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

JAKARTA STATE UNIVERSITY

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

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

Jakarta, 1 November 2024

Yang Membuat Pernyataan



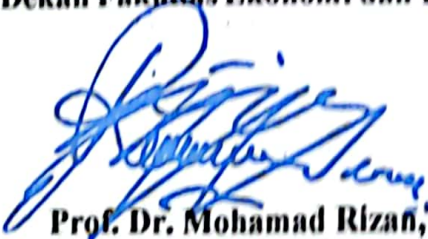
Wisnu Jaya Lutfiansyah
NIM. 1701620054

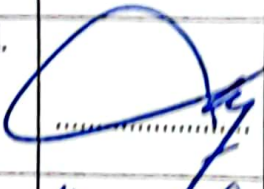
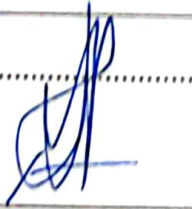
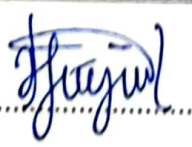
Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PenanggungJawab

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, M.M
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Agus Wibowo, S.Pd.I., S.Pd., M.Pd. NIP. 198202172015041001 (Ketua)		30 Juli 2025
2	Muhammad Fawaiq, M.Ec.Dev. NIP. 198507232010121002 (Penguji 1)		06 Agustus 2025
3	Siti Fatimah Zahra, S.E.I., M.E NIP. 199108182019032019 (Penguji 2)		30 Juli 2025
4	Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE., M.SE. NIP. 196208091990032001 (Pembimbing 1)		30 Juli 2025
5	Puji Yuniarti, S.E., M.M. NIP. 196208091990032001 (Pembimbing 2)		30 Juli 2025

Nama

: Wisnu Jaya Lutfiansyah

No. Registrasi

: 1701620054

Program Studi

: Pendidikan Ekonomi

Tanggal Lulus

: 29 Oktober 2024

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



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
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 civitas academica Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Wisnu Jaya Lutfiansyah
NIM : 1701620054
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis/ S1 Pendidikan Ekonomi
Alamat email :

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 INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP NILAI TUKAR NEGARA-NEGARA

REGIONAL ASEAN

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, 11 Agustus 2025

Penulis

Wisnu Jaya Lutfiansyah
NIM : 1701620054



Wisnu Jaya Lutfiansyah
NIM : 1701620054

ABSTRAK

WISNU JAYA LUTFIANSYAH, 2025. Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Nilai Tukar Negara-Negara Regional ASEAN

Nilai tukar merupakan jumlah mata uang dalam negeri yang harus dibayarkan untuk memperoleh satu unit mata uang asing. mengacu pada perubahan-perubahan terbaru dari nilai tukar. Perubahan nilai tukar oleh banyak hal seperti inflasi maupun suku bunga yang berkaitan dengan perubahan nilai tukar dari mata uang suatu negara. Penelitian ini menganalisis pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap nilai tukar negara-negara regional ASEAN. Data diambil dari periode sebelum maupun setelah puncak pandemi yaitu dari tahun 2019-2024 untuk mengamati dampak jangka pendek hingga menengah. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi ditemukan memiliki hubungan negatif dengan nilai tukar, dimana peningkatan inflasi domestik menyebabkan depresiasi mata uang. Sementara itu, suku bunga menunjukkan pengaruh yang bervariasi tergantung pada kebijakan moneter masing-masing negara. Studi ini menyimpulkan bahwa dalam konteks pemetaan perekonomian di negara regional ASEAN selama 5 tahun terakhir, kebijakan yang berfokus pada pengelolaan dan pengendalian inflasi lebih efektif dalam menjaga stabilitas nilai tukar dibandingkan penyesuaian suku bunga.

Kata Kunci : Inflasi dan Suku Bunga, Nilai Tukar Negara-Negara Regional ASEAN

ABSTRACT

WISNU JAYA LUTFIANSYAH, 2025. *The Effect of Inflation and Interest Rates on the Exchange Rates of ASEAN Regional Countries*

The exchange rate is the amount of domestic currency that must be paid to obtain one unit of foreign currency. refers to recent changes in exchange rates. Changes in exchange rates are caused by many things such as foreign exchange reserves, inflation and interest rates which are related to changes in the exchange rate of a country's currency. This research analyzes the influence of foreign exchange reserves, inflation and interest rates on the exchange rates of ASEAN regional countries. Data was taken from the period before and after the peak of the pandemic, namely from 2019-2024 to observe the short to medium term impact. The research results show that inflation is found to have a negative relationship with the exchange rate, where an increase in domestic inflation causes currency depreciation. Meanwhile, interest rates show varying influences depending on the monetary policy of each country. This study concludes mapping the economy in ASEAN regional countries over the last 5 years, policies that focus on managing foreign exchange reserves and controlling inflation are more effective in maintaining exchange rate stability than interest rate adjustments.

Keyword : *Inflation and Interest Rates, Exchange Rates of ASEAN Regional Countries*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji serta syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikah rahmat, bimbingan, nikmat, dan hidayah-Nya dan tidak lupa penulis panjatkan *shalawat* serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Nilai Tukar Negara-Negara Regional ASEAN.”

Dalam menyelesaikan proposal penelitian ini, penulis telah dibantu oleh berbagai pihak yang telah memberikan bantuan secara material dan moril. Penulis mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dan memohon maaf jika penulisan proposal skripsi masih terdapat berbagai kekurangan. Melalui tulisan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, yang telah memberikan petunjuk, kemudahan, kekuatan, dan segala kenikmatan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Prof. Dr. Mohammad Rizan, SE, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
3. Dr. Suparno, S.Pd., M.Pd, selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
4. Prof. Dr. Sri Indah Nikensari, SE., M.SE selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan beserta saran dalam pembuatan proposal skripsi
5. Puji Yuniarti, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan beserta saran dalam pembuatan proposal skripsi
6. Seluruh dosen Pendidikan Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat
7. Bapak Achmadi dan Ibu Rina Triana selaku kedua orang tua yang telah memberi dukungan penuh serta memberi do'a kepada penulis agar menyelesaikan skripsi dengan baik.

8. Keluarga Besar Alm. H. Azan Mursid dan Almh. Hj. Rodiah beserta keluarga besar Alm. Marhia dan Tisah yang telah mendoakan serta memberikan dukungan sehingga saya mampu menyelesaikan penulisan proposal skripsi
9. Kakak-kakak saya yaitu Alm. Syarifudin, Syifa Ainun Lutfiana, Putut Taksono terkhusus untuk kakak sepupu saya Alm. Syahrian Perdana yang selalu memberikan support secara material, moril dan semangat agar saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat
10. Teman-teman Pendidikan Ekonomi A Angkatan 2020 yang telah membantu dan kebersamai selama menempuh perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penulisan proposal skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis memohon kepada pembaca agar memberikan kritik serta saran yang membangun sehingga penulisan proposal skripsi dapat menjadi lebih baik.

Jakarta, 10 Juli 2025

Penulis

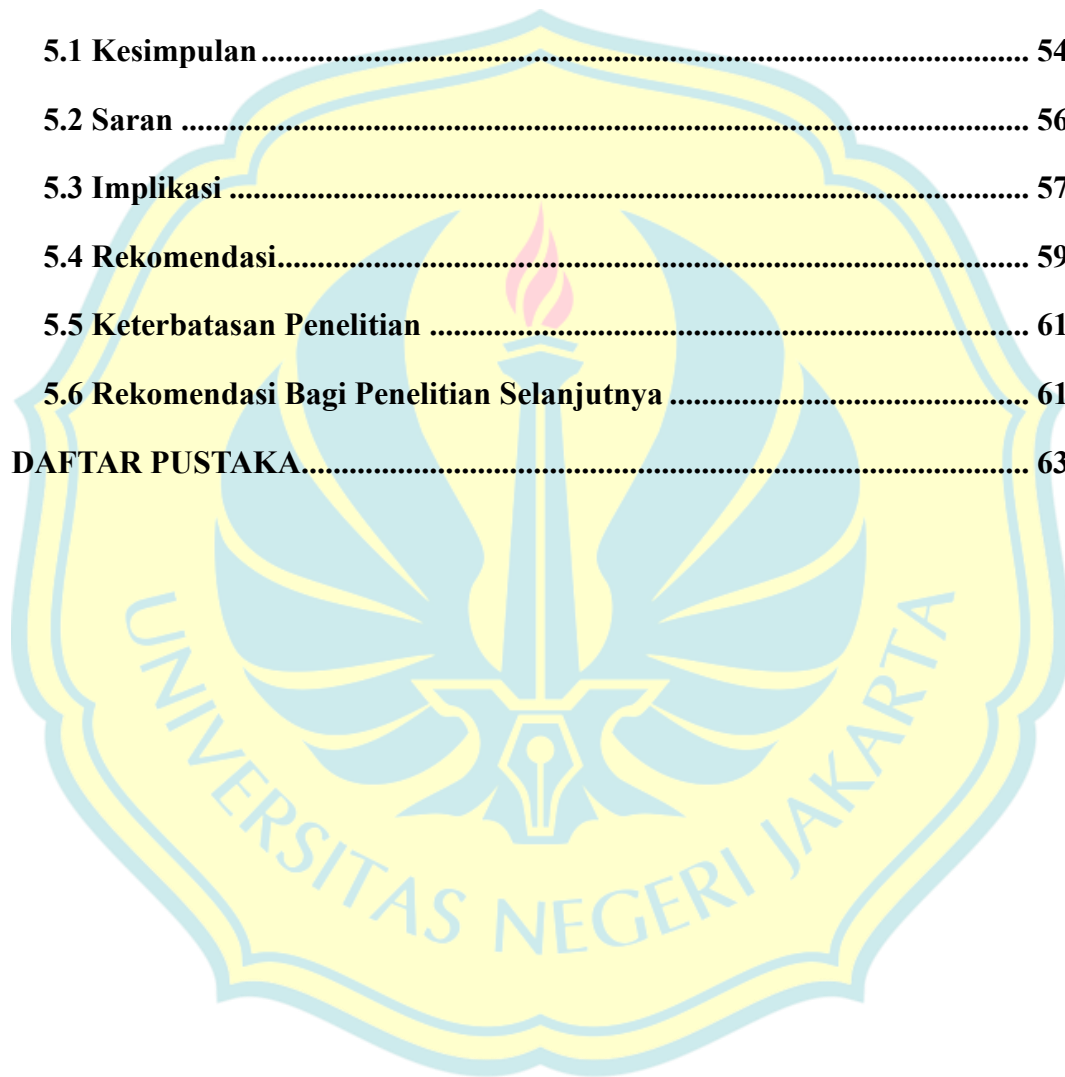
Wisnu Jaya Lutfiansyah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK	ii
<i>ABSTRACT</i>	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	12
1.1 Latar Belakang	12
1.2 Pertanyaan Penelitian	16
1.3 Tujuan Penelitian	16
1.4 Manfaat Penelitian	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
2.1 Teori Pendukung	18
2.1.1 Teori Paritas Daya Beli Menurut Professor Gustav Cassel.....	18
2.1.2 Teori Kuantitas Uang Irving Fisher	19
2.1.3 Teori Portfolio.....	20
2.1.4 Teori Uang Keynes	20
2.2 Kerangka Teori.....	21
2.2.1 Nilai Tukar	21
2.2.2 Inflasi.....	23
2.3 Suku Bunga.....	24
2.3 Penelitian Terdahulu	25

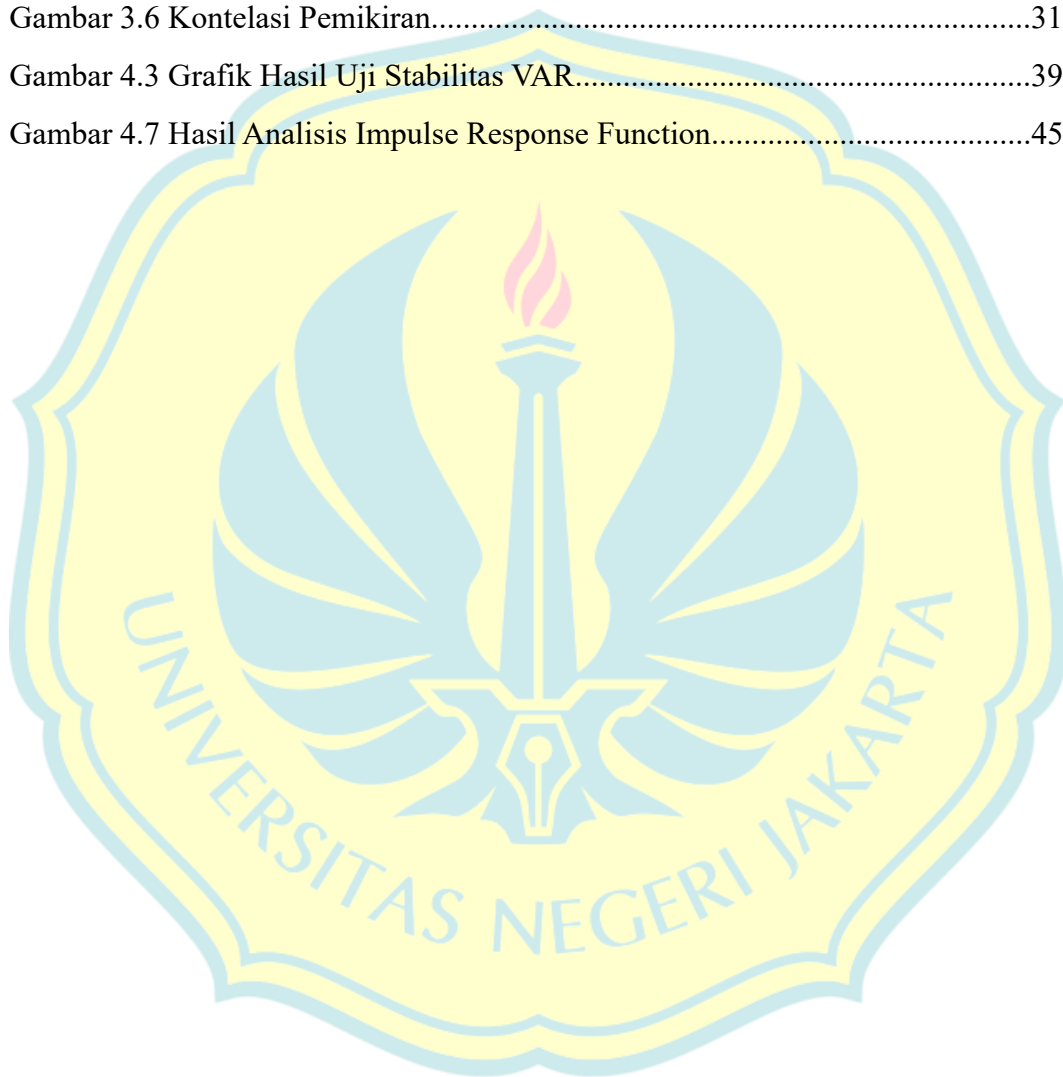
2.4 Kerangka Pemikiran.....	32
2.5 Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1.Tujuan Penulisan.....	35
3.2. Objek dan Ruang Lingkup penelitian.....	35
3.3. Metode Penelitian.....	35
3.4. Jenis dan Sumber Data	36
3.5. Operasional Variabel Penelitian	36
3.5.1. Inflasi.....	36
3.5.2. Suku Bunga.....	36
3.5.3 Nilai Tukar	37
3.6.Teknik Analisis Data	37
3.6.1. Uji Stationeritas Data	37
3.6.2. Uji pemilihan lag Optimal.....	38
3.6.3 Uji Stabilitas	39
3.6.4 Uji Kointegrasi	39
3.6.5 Regresi Model VECM.....	40
3.6.6.Uji Kausalitas Granger.....	40
3.6.7. IRF (<i>Impluse Response Function</i>)	41
3.6.8. <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Pengujian Stasioneritas Data.....	42
4.2 Pengujian Panjang <i>Lag</i>	43
4.3 Pengujian Kestabilan Model VAR	44
4.4 Pengujian Kointegrasi	46

4.5 Pengujian Kausalitas Granger	48
4.6 Estimasi Model VECM	49
4.7 Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	51
4.8 Analisis Variance Decomposition (VD)	53
BAB 5 PENUTUP	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Saran	56
5.3 Implikasi	57
5.4 Rekomendasi	59
5.5 Keterbatasan Penelitian	61
5.6 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	61
DAFTAR PUSTAKA	63



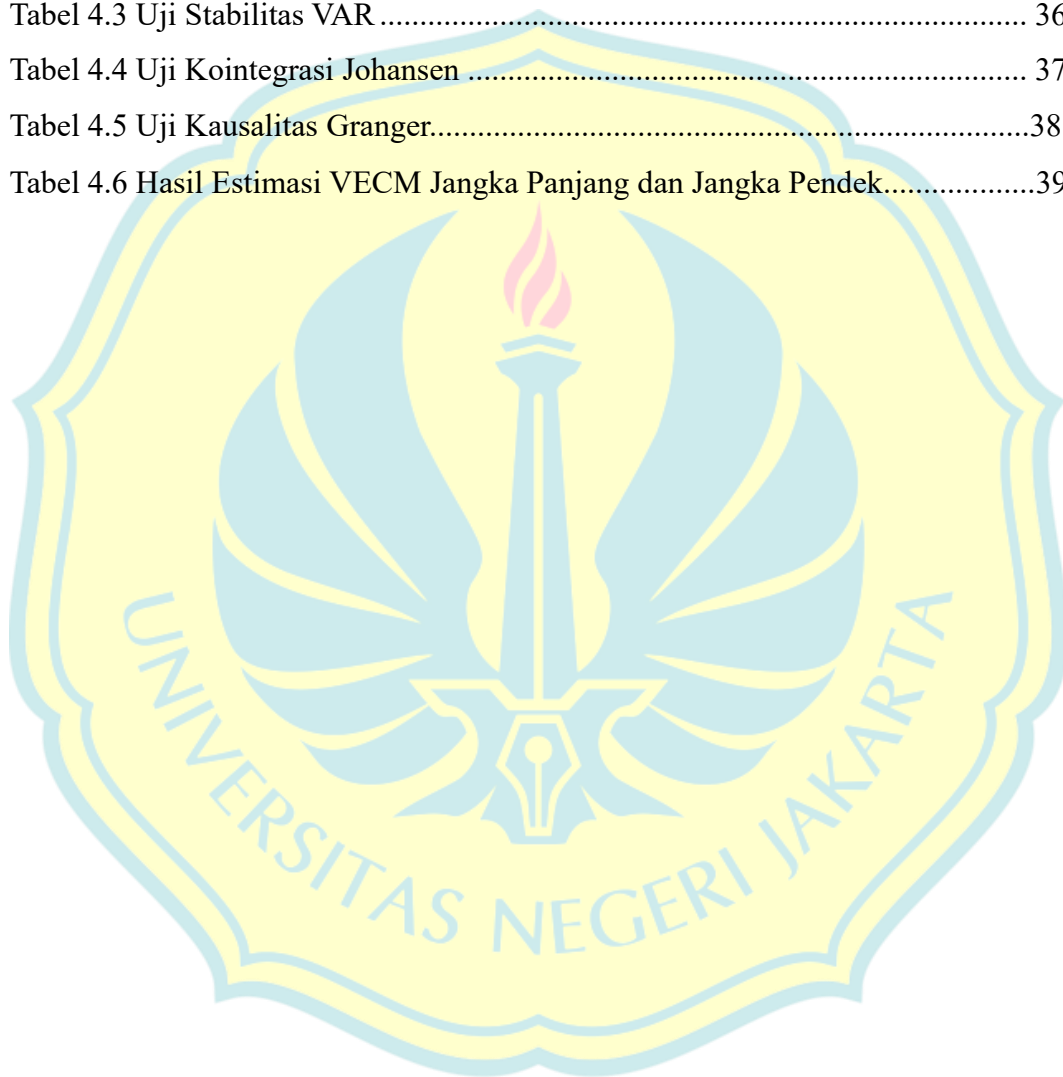
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar USD	15
Gambar 1.2 Perkembangan Nilai Kurs Dolar	15
Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	28
Gambar 3.6 Kontelasi Pemikiran.....	31
Gambar 4.3 Grafik Hasil Uji Stabilitas VAR.....	39
Gambar 4.7 Hasil Analisis Impulse Response Function.....	45



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	31
Tabel 4.1 Uji Stasioner	34
Tabel 4.2 Uji Panjang <i>Lag</i>	35
Tabel 4.3 Uji Stabilitas VAR	36
Tabel 4.4 Uji Kointegrasi Johansen	37
Tabel 4.5 Uji Kausalitas Granger	38
Tabel 4.6 Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek	39



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Inflasi	57
Lampiran 2 Data Suku Bunga.....	58
Lampiran 3 Data Campuran Inflasi dan Suku Bunga	60
Lampiran 4 Nilai Tukar.....	64

