

Analisis variable-variabel fundamental ekonomi yang mempengaruhi nilai tukar rupiah pada era "free-floating exchange rate"

Djajat Sutardjat, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=109436&lokasi=lokal>

Abstrak

Diterapkannya sistem nilai tukar mengambang bebas telah menyebabkan nilai tukar rupiah -- terhadap US dolar ditentukan oleh mekanisme pasar. Bank sentral tidak mempunyai kewajiban lagi untuk mengarahkan nilai tukar rupiah pada level tertentu. Artinya, pergerakan nilai tukar di pasar valuta asing semata-mata dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental ekonomi dan non ekonomi.

Tujuan dari penelitian tesis ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis variabel-variabel fundamental ekonomi (suku bunga: inflasi, GDP, Uang Beredar, Cadangan Devisa, Ekspor, dan Impor) yang mempengaruhi nilai tukar rupiah-US dolar, pada era sistem nilai tukar mengambang bebas (free-float). Periode penelitian adalah 1997:2 sampai dengan 2005:4. Penelitian ini menggunakan pendekatan konsep FEER (Fundamental Equilibrium-Exchange Rate). FEER adalah determinasi nilai tukar yang didasarkan atas fundamental ekonomi suatu Negara.

Dari hasil penelitian diperoleh bahwa variabel-variabel Selisih Tingkat Bunga (STB), Ekspor Non Migas (EXPM), dan Impor Non Migas (IMPM) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai tukar rupiah US Dollar, sedangkan faktor-faktor lainnya yaitu Ratio Inflasi (RINF), Produk Domestik Bruto (PDBR), pertumbuhan jumlah Uang Beredar (JUB), dan Cadangan Devisa (CAD) memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai tukar rupiah (terhadap dollar).