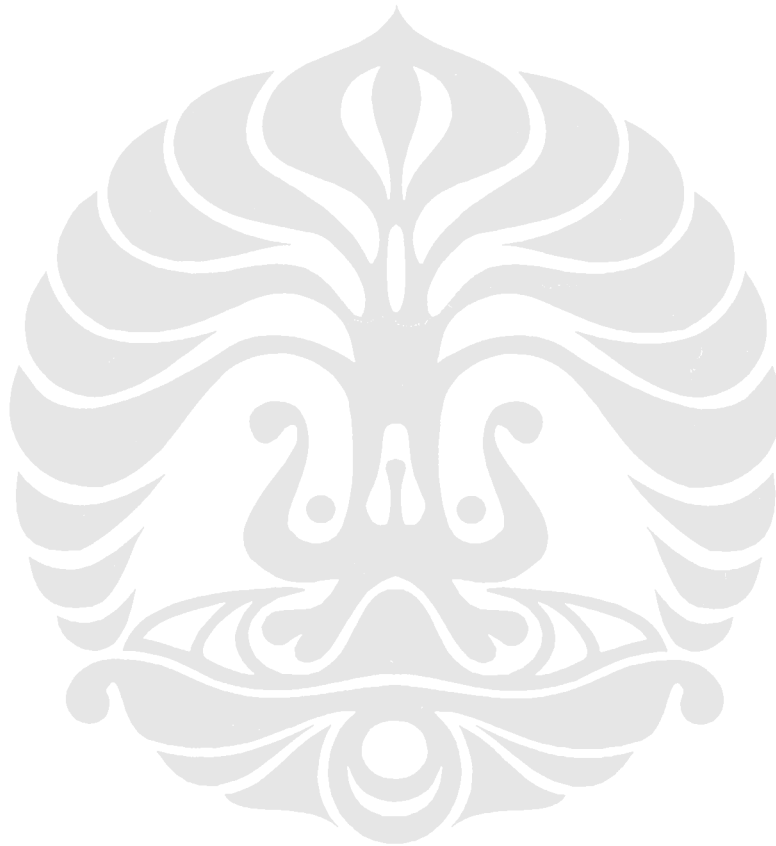


**LAMPIRAN 1  
DATA**

Periode	P	E	PUS	PM	DIT
1998:1	62,849	9433,4	94,0186	75,67	0
1998:2	74,373	10460,8	94,5219	87,33	0
1998:3	89,295	12252,1	94,8897	101	0
1998:4	93,562	7908,3	95,2187	93,33	0
1999:1	98,012	8775,7	95,5865	92	0
1999:2	97,362	7921,2	96,5157	91,67	0
1999:3	95,176	7531,0	97,1158	91,33	0
1999:4	95,110	7192,7	97,7158	90,67	0
2000:1	97,451	7390,9	98,6837	93,67	0
2000:2	98,434	8286,9	99,729	98	0
2000:3	100,628	8711,9	100,523	102,67	0
2000:4	103,494	9297,4	101,065	106	0
2001:1	106,558	9779,7	102,033	72,9	0
2001:2	109,409	11241,7	103,097	115,33	0
2001:3	113,470	9614,1	103,233	109,33	0
2001:4	116,579	10407,9	102,942	113,33	0
2002:1	122,053	10157,8	103,31	111	0
2002:2	123,146	9076,6	104,433	108	0
2002:3	125,241	8955,7	104,878	108,33	0
2002:4	128,557	9054,7	105,207	109	0
2003:1	131,506	8905,5	106,272	111,33	0
2003:2	131,772	8479,3	106,659	107,67	0
2003:3	132,893	8441,3	107,182	109	0
2003:4	135,688	8482,5	107,201	110,33	0
2004:1	137,925	8469,6	108,169	113	0
2004:2	140,645	9001,4	109,717	119,33	0
2004:3	142,146	9156,2	110,105	123	0
2004:4	144,350	9128,2	110,763	125,33	0
2005:1	148,591	9274,3	111,46	129,67	0
2005:2	151,397	9550,5	112,95	135	1
2005:3	154,104	9994,5	114,324	138	1
2005:4	170,034	9999,6	114,905	144,67	1
2006:1	173,730	9274,9	115,525	149	1
2006:2	174,882	9115,0	117,48	162	1
2006:3	177,015	9122,5	118,138	164,67	1
2006:4	180,325	9124,9	117,131	166,33	1
2007:1	184,863	9107,2	118,325	169,67	1

**(Lanjutan)**

2007:2	185,640	8968,3	120,59	182,67	1
2007:3	188,621	9242,3	120,93	187	1
2007:4	192,059	9246,3	121,79	205,67	1
2008:1	198,998	9248,2	123,17	217,33	1
2008:2	204,447	9265,3	125,88	248	1
2008:3	249,18	9222,45	127,34	249,33	1
2008:4	213,89	11059,9	123,74	224,67	1



**LAMPIRAN 2**  
**HASIL ESTIMASI**

Dependent Variable: DLOG(P)  
 Method: Least Squares  
 Date: 07/14/09 Time: 10:53  
 Sample(adjusted): 1998:3 2008:4  
 Included observations: 42 after adjusting endpoints  
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=3)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.006846	0.004842	1.413968	0.1662
DLOG(E)	0.215725	0.055490	3.887635	0.0004
DLOG(PM)	-0.156639	0.117469	-1.333442	0.1910
DLOG(PUS)	0.004974	0.004001	1.243232	0.2220
DLOG(P(-1))	0.718708	0.111675	6.435692	0.0000
DLOG(E)*DIT	-1.148159	0.052745	-21.76823	0.0000
DLOG(P(-1))*DIT	0.303260	0.117781	2.574790	0.0144
R-squared	0.991075	Mean dependent var	-0.029672	
Adjusted R-squared	0.989545	S.D. dependent var	0.330581	
S.E. of regression	0.033801	Akaike info criterion	-3.785630	
Sum squared resid	0.039988	Schwarz criterion	-3.496018	
Log likelihood	86.49823	F-statistic	647.7868	
Durbin-Watson stat	2.389610	Prob(F-statistic)	0.000000	

## LAMPIRAN 3

## HASIL UJI AUTOKORELASI

Untuk mendeteksi adanya masalah autokorelasi dalam model ini, tidak cukup apabila hanya menggunakan Durbin-Watson stat (DW stat). Perlu digunakan metode Durbin h stat dengan menggunakan rumus di bawah ini

$$h = \hat{\rho} \sqrt{\frac{n}{1 - n[\text{var}(\hat{\alpha}_2)]}} \quad \hat{\rho} \approx 1 - \frac{d}{2}$$

dimana:

h = Durbin h stat

$\hat{\rho}$  = estimasi *serial correlation*  $\rho$  derajat pertama

d = DW stat

n = jumlah observasi

var = varians dari koefisien variabel *lagged dependent*

Hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

H0: tidak ada *serial correlations*

H1: ada *serial correlations*

Tolak H0 apabila  $h > 1,96$ .

Berdasarkan hasil estimasi di atas, diketahui bahwa  $n = 42$ ,  $\text{var} = (0,111675)^2 = 0,0124$ , dan  $d = 2,39$ . Karena penghitungan tersebut menghasilkan  $h = -1,829$  ( $h > -1,96$ ), maka H0 diterima. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat masalah autokorelasi.

## LAMPIRAN 4

## HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS

Untuk mengujinya, dapat dilakukan dengan *White Heteroscedasticity Test* dengan hipotesis nol homoskedastis. Kriteria penolakannya adalah apabila probabilitas  $obs * R^2 < \alpha$ , yaitu cukup bukti untuk mengatakan bahwa model mengalami heteroskedastisitas. Dari hasil estimasi, ditemukan hasil sebagai berikut.

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	13.05043	Probability	0.000000
Obs*R-squared	39.62384	Probability	0.016929

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 07/16/09 Time: 01:14

Sample: 1998:3 2008:4

Included observations: 42

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=3)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.13E-06	0.000133	-0.023507	0.9815
DLOG(E)	-0.005276	0.003111	-1.695998	0.1071
(DLOG(E))^2	0.007195	0.030521	0.235729	0.8163
(DLOG(E))*(DLOG(P...	0.109023	0.144995	0.751910	0.4618
(DLOG(E))*(DLOG(P...	0.003120	0.000703	4.438506	0.0003
(DLOG(E))*(DLOG(P...	0.127077	0.084771	1.499053	0.1512
(DLOG(E))*(DLOG(E...	0.442601	0.505809	0.875036	0.3931
(DLOG(E))*(DLOG(P...	-2.824038	1.050755	-2.687627	0.0150
DLOG(PM)	0.003089	0.011253	0.274489	0.7868
(DLOG(PM))^2	-0.067372	0.187921	-0.358511	0.7241
(DLOG(PM))*(DLOG(...	-0.001440	0.000857	-1.680933	0.1100
(DLOG(PM))*(DLOG(...	-0.244903	0.381988	-0.641126	0.5295
(DLOG(PM))*(DLOG(...	7.656627	8.940233	0.856424	0.4030
(DLOG(PM))*(DLOG(...	-1.238217	2.118530	-0.584470	0.5662
DLOG(PUS)	-0.000390	0.000292	-1.334480	0.1987
(DLOG(PUS))^2	8.46E-05	5.22E-05	1.621739	0.1222
(DLOG(PUS))*(DLO...	0.012761	0.008866	1.439348	0.1672
(DLOG(PUS))*(DLO...	-0.046810	0.046000	-1.017598	0.3224
(DLOG(PUS))*(DLO...	-0.019727	0.024121	-0.817826	0.4242
DLOG(P(-1))	0.006819	0.006661	1.023639	0.3196
(DLOG(P(-1)))^2	-0.049023	0.083290	-0.588576	0.5635
(DLOG(P(-1)))*(DLO...	1.893880	0.308819	6.132657	0.0000
DLOG(E)*DIT	-0.206278	0.304803	-0.676758	0.5072
DLOG(P(-1))*DIT	0.129399	0.210667	0.614237	0.5467

R-squared	0.943425	Mean dependent var	0.000952
Adjusted R-squared	0.871134	S.D. dependent var	0.003355
S.E. of regression	0.001204	Akaike info criterion	-10.31000
Sum squared resid	2.61E-05	Schwarz criterion	-9.317041
Log likelihood	240.5099	F-statistic	13.05043
Durbin-Watson stat	1.738819	Prob(F-statistic)	0.000000

Hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

H0: tidak ada heteroskedastisitas

H1: ada heteroskedastisitas

Tolak H0 apabila  $\alpha >$  probabilitas (p-value), dengan  $\alpha = 0,05$  (tingkat keyakinan 95%).

Karena pada hasil pengujian di atas probabilitasnya adalah 0,016929 ( $\alpha >$  probabilitas (p-value)), maka H0 dapat ditolak. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa terdapat masalah heteroskedastisitas. Akan tetapi, masalah tersebut sudah diatasi dengan metode *Newey-West HAC Standard Errors & Covariance* yang membuat *standard error* menjadi lebih terdistribusi.

## LAMPIRAN 5

## HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS

## Correlation Matrix

	P	E	PUS	PM	DIT
P	1.000.000	-0.379501	-0.478283	-0.046123	0.505174
E	-0.379501	1.000.000	-0.123269	0.344359	0.225628
PUS	-0.478283	-0.123269	1.000.000	-0.106410	-0.410398
PM	-0.046123	0.344359	-0.106410	1.000.000	0.323329
DIT	0.505174	0.225628	-0.410398	0.323329	1.000.000

Korelasi yang dimaksud adalah korelasi antara variabel nilai tukar nominal (E), indeks harga luar negeri (PUS), indeks harga impor (PM), dan variabel dummy *inflation targeting* (DIT). Dapat dinyatakan terdapat masalah multikolinearitas apabila besaran korelasi diantaranya lebih besar dari atau sama dengan *rule of thumb* 0,8. Dalam tabel di atas, dapat dilihat bahwa empat variabel tersebut yaitu E terhadap PUS, E terhadap PM, E terhadap DIT, PUS terhadap PM, PUS terhadap DIT, dan PM terhadap DIT, memiliki nilai korelasi kurang dari 0,8 (-0,123269, 0,344359, 0,225628, -0,106410, -0,410398 dan 0,323329). Maka dapat dinyatakan bahwa tidak terdapat masalah multikolinearitas dalam persamaan.