

## ABSTRAK

Nama : Theresia

Program Studi : Manajemen

Judul : Pengujian Dinamika Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar, Japanese Yen, dan Euro Periode Oktober 2003-Oktober 2008

Skripsi ini ingin melakukan pengujian mengenai hipotesis efisiensi pasar setengah kuat di dalam nilai tukar tiga mata uang yaitu US Dollar (USD), Japanese Yen (JPY), dan Euro (EUR) terhadap Rupiah (IDR) pada periode Oktober 2003-Oktober 2008. Untuk pengujian stasioneritas diuji dengan menggunakan *Augmented Dickey-Fuller (ADF) Test* dan *Phillips-Perron (PP) Test*. Kemudian untuk pengujian hipotesis efisiensi pasar setengah kuat (*Semi-strong Efficient Market Hypothesis*) diuji dengan menggunakan kointgerasi, *Granger Causality Test*, dan juga menggunakan *Variance Decomposition Analysis*. Penelitian ini memberikan bukti bahwa hubungan di antara ketiga nilai tukar mata uang tersebut belum efisien secara bentuk setengah kuat. Informasi yang terdapat di dalam penelitian ini dapat digunakan oleh regulator perekonomian mengenai kebijakan intervensi seperti apa yang harus dilakukan dan juga kepada para partisipan di dalam pasar valuta asing mengenai strategi investasi seperti apa yang sebaiknya diambil.

Kata kunci:

Efisiensi pasar setengah kuat, pasar valuta asing, dinamika nilai tukar

## ABSTRACT

Name : Theresia

Study Program: Management

Title : The Dynamics of Indonesian Rupiah (IDR) Exchange Rate Against US Dollar (USD), Japanese Yen (JPY), and Euro (EUR) period October 2003-October 2008

This research is intended to test the hypothesis on the efficiency of the semi strong market on three different foreign currencies which are US Dollar (USD), Japanese Yen (JPY), and Euro (EUR) towards Rupiah (IDR) in the period of October 2003 – October 2008. The data stationerity are tested by using Augmented Dickey-Fuller (ADF) Test and Phillips-Perron (PP) Test. The Semi-strong Efficient Market Hypothesis are tested by using cointegration, Granger Causality Test, and Variance Decomposition Analysis. This paper provide findings that show the relationship between said three currencies are not yet efficient, even in the semi strong form. Information found in this paper could be used by economics regulator to formulate what type of intervention policies needed and by participants in foreign exchanges market to create a sound investment decision.

Keywords:

Semi strong market efficiency, foreign currency market, foreign exchange dynamics