

**ANALISIS MODEL HOOPER MORTON UNTUK
MENJELASKAN KURS RUPIAH/YUAN SEBELUM DAN
MASA MENJADI MITRA DAGANG UTAMA INDONESIA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI**



Oleh:

RISKY JULIANA ANGGRAINI

NIM. 041611133027

**PROGRAM STUDI S1
EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA SURABAYA
2022**

Surabaya, 13 Juli 2022
Skripsi telah selesai dan siap diuji
Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'U' followed by 'H' and 'S'.

Dr. Ungul Heriqbaldi, SE.,M.Si.,M.App.Ec.
NIP : NIP. 197509081999031003

SKRIPSI

**Analisis Model Hooper Morton untuk Menjelaskan
Kurs Rupiah/Yuan Sebelum dan Masa Menjadi Mitra
Dagang Utama Indonesia**

DIAJUKAN OLEH :

**RISKY JULIANA ANGGRAINI
NIM 041611133027**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. Ungul Heriqbaldi, SE.,M.Si.,M.App.Ec.

NIP : NIP. 197509081999031003

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,

**RUMAYYA, SE., M.Reg.Dev.Ph.D.
NIP : 198301092009121003**

TANGGAL 29 MEI 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Risky Juliana A, 041611133027), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 25 Juni 2022



Risky Juliana A
NIM. 041611133027

DECLARATION

I, (Risky Juliana A, 041611133027), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or refereed to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, June 25th 2022

Declared by,



Risky Juliana A
NIM. 041611133027

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji serta syukur kepada Allah SWT atas seluruh rahmat dan nikmat yang telah diberikan kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan penelitian yang berjudul **“ANALISIS MODEL HOOPER MORTON UNTUK MENJELASKAN KURS RUPIAH/YUAN SEBELUM DAN MASA MENJADI MITRA DAGANG UTAMA INDONESIA”**. Penelitian ini disusun sebagai pemenuhan syarat kelulusan untuk tiap mahasiswa Universitas Airlangga dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penyusunan penelitian ini bisa selesai karena adanya dorongan serta doa yang dipanjatkan dari berbagai pihak.

Maka dari itu saya mengucapkan terima kasih kepada Dr. Ungul Heriqbaldi, SE.,M.Si.,M.App.Ec selaku dosen pembimbing, Rossanto Dwi Handoyo, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi, Bapak Rumayya SE., M.Reg.Dev. sebagai Ketua Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan, Derry Putra Pratama (Suami), Ibu Elgawati, Kedua orang tua dan Keluarga Besar saya dan Calon bayi saya yang telah memberikan doa, semangat, dorongan dan dukungan untuk saya. Dan tak lupa teman-teman EP2016, Nadia Ayu Ningsih, Hendra Dinarta selaku teman perjuangan saya, Elok Lita Pradinda, Octavia Rizka Justianti, Imam Hanafi, Aditya Hardi, Novita Aprilia, Novi Dwanty, Uci Wulansari dan Salwa Jullanar.

Meskipun memiliki kekurangan, peneliti berharap penelitian ini hendak berguna untuk seluruh pembaca.

Surabaya,

Penulis,



RISKY JULIANA ANGGRAINI
NIM. 041611133027

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI : EKONOMI PEMBANGUNAN

DAFTAR NOMOR :

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI PEMBANGUNAN

NAMA : RISKY JULIANA ANGGRAINI

NIM : 041611133027

TAHUN PENYUSUNAN : 2022

**ANALISIS MODEL HOOPER MORTON UNTUK MENJELASKAN
KURS RUPIAH/YUAN SEBELUM DAN MASA MENJADI MITRA
DAGANG UTAMA INDONESIA**

Stabilitas nilai tukar dalam pasar valuta asing merupakan masalah yang penting untuk selalu diperhatikan. Jika nilai tukar tidak stabil maka mengganggu stabilitas makroekonomi. Studi ini menganalisis perilaku nilai tukar rupiah dengan yuan, karena China telah menjadi mitra dagang utama bagi Indonesia. Analisis perilaku nilai tukar tersebut menggunakan pendekatan Hooper-Morton. Studi ini menggunakan ECM dengan memasukkan variabel dummy sebelum China menjadi mitra dagang dan selama China menjadi mitra dagang. Periode yang digunakan mulai tahun 2002 sampai dengan tahun 2020. Hasil estimasi jangka panjang ditunjukkan pada model 1 dan model 3. Model 1 menunjukkan bahwa perbedaan jumlah uang beredar, perbedaan pertumbuhan ekonomi, dan perbedaan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap kurs rupiah/Yuan. Model 3 menunjukkan bahwa perbedaan jumlah uang beredar, perbedaan pertumbuhan ekonomi, dan perbedaan suku bunga, perbedaan inflasi, serta *dummy variable* berpengaruh signifikan terhadap kurs rupiah/Yuan. Hasil estimasi jangka pendek ditunjukkan pada model 2 dan model 4. Hasil estimasi model 2 dan model 4 sama yaitu menunjukkan bahwa perbedaan pertumbuhan ekonomi, perbedaan suku bunga, dan perbedaan perdagangan internasional berpengaruh signifikan terhadap kurs rupiah/Yuan.

Kata Kunci: Nilai Tukar Rupiah/Yuan, Hooper Morton, ECM

DEPARTEMENT OF NATIONAL EDUCATION

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY

STUDY PROGRAM : EKONOMI PEMBANGUNAN

SIGN NUMBER :

ABSTRACT

GRADUATE ECONOMICS DEVELOPMENT THESIS

NAME : RISKY JULIANA ANGGRAINI

NIM : 041611133027

ARRANGED YEAR : 2022

**ANALYSIS OF THE HOOPER MORTON MODEL TO EXPLAIN THE
RUPIAH/YUAN EXCHANGE BEFORE AND THE TIME OF BECOME A
MAIN TRADE PARTNER OF INDONESIA**

Stability of exchange rates in the foreign exchange market is an important issue to pay close attention to. If the exchange rate is unstable, it will disrupt macroeconomic stability. This study analyzes the behavior of the rupiah exchange rate with the yuan, because China has become a major trading partner for Indonesia. The exchange rate behavior analysis uses the Hooper-Morton approach. This study uses ECM by including dummy variables before China becomes a trading partner and during China as a trading partner. The period used is from 2002 to 2020. The long-term estimation results are shown in model 1 and model 3. Model 1 shows that differences in the money supply, differences in economic growth, and differences in interest rates have a significant effect on the rupiah/yuan exchange rate. Model 3 shows that differences in the money supply, differences in economic growth, and differences in interest rates, differences in inflation, as well as dummy variables have a significant effect on the rupiah/yuan exchange rate. The short-term estimation results are shown in model 2 and model 4. The estimation results of model 2 and model 4 are the same, indicating that differences in economic growth, differences in interest rates, and differences in international trade have a significant effect on the rupiah/yuan exchange rate.

Keywords: Rupiah/Yuan Exchange Rate, Hooper Morton, ECM

DAFTAR ISI

ANALISIS MODEL HOOPER MORTON UNTUK MENJELASKAN KURS RUPIAH/YUAN SEBELUM DAN MASA MENJADI MITRA DAGANG UTAMA INDONESIA	1
SKRIPSI	1
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Kesenjangan Penelitian	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Skripsi	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Landasan Teori.....	7
4.1.1. 2.1.1. Flexible Price Monetary Model	7
4.1.1. 2.1.2. Sticky Price Monetary Model	8
4.1.1. 2.1.3. Model Hooper Morton	9
2.2. Penelitian Terdahulu	13
2.3. Hipotesis Penelitian	14
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	15
3.1. Pendekatan Penelitian	15
3.2. Model Empiris	15
3.3. Definisi Operasional.....	17
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	19
3.5. Teknik Analisis	20
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	21
4.1. Gambaran Umum Variabel Penelitian	21
4.1.1. Variabel Rp/Yuan	21

4.1.2. Selisih Pertumbuhan M2 Indonesia-China	22
4.1.3. Selisih Pertumbuhan Ekonomi Indonesia dengan China	23
4.1.4. Selisih Suku Bunga Bank Indonesia dengan Suku Bunga Bank China	24
4.1.5. Selisih Inflasi di Indonesia dengan China	24
4.1.6. Selisih Pertumbuhan Neraca Perdagangan Indonesia dengan China	25
4.2. Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis	26
4.2.1. Uji Stasioneritas	26
4.2.2. Uji Kointegrasi	27
4.2.3. Model OLS dan ECM	27
4.2.4. Pembuktian Hipotesis	31
4.3. Pembahasan	31
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	39
5.1. Ringkasan Hasil Penelitian.....	39
5.2. Simpulan	39
5.3. Saran	40
DAFTAR PUSTAKA.....	41
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Stasioneritas ADF I(0) dan I (1).....	26
Tabel 4. 2 Uji Kointegrasi Engle Granger	27
Tabel 4. 3 Hasil OLS dan ECM.....	28

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Ekspor Indonesia ke Negara Jepang, Singapura, Amerika Serikat, dan China Periode 2010Q1-2020Q4	2
Gambar 1. 2 Pergerakan Kurs Rupiah-Yen Selama Periode 2002Q1-2020Q4.....	3
Gambar 4. 1 Perkembangan Nilai Tukar Rp/Yuan	21

Gambar 4. 2 Perkembangan Selisih Pertumbuhan M2 Indonesia dengan China	22
Gambar 4. 3 Perkembangan Selisih Pertumbuhan Ekonomi-Indonesia dengan China	23
Gambar 4. 4 Perkembangan Selisih Suku Bunga Bank Indonesia dengan Suku Bunga	24
Gambar 4. 5 Perkembangan Selisih Inflasi Indonesia dengan China.....	25
Gambar 4. 6 Perkembangan Selisih Pertumbuhan Neraca Perdagangan Indonesia dengan Neraca Perdagangan China	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Uji Stasioner Tingkat Level	45
lampiran 2. Uji Stasioner Tingkat First Difference	46
Lampiran 3. Jangka Panjang	49
Lampiran 4. Uji Kointegrasi	49
Lampiran 5. Jangka Pendek.....	50