

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Nilai Tukar	9
2.1.1.1 Nilai Tukar Riil (<i>Real Exchange Rate</i>).....	11
2.1.1.2 Nilai Tukar Nominal (<i>Nominal Exchange Rate</i>)	12
2.1.2 Sistem Nilai Tukar	13

2.1.3 Neraca Pembayaran (<i>Balance of Payment</i>).....	15
2.1.3.1 Hubungan Neraca Pembayaran Dengan Nilai Tukar	17
2.1.3.2 Transaksi Berjalan (<i>Current Account</i>)	19
2.1.3.3 Transaksi Modal dan Finansial (<i>Capital Account</i>)	20
2.1.4 Model Mundell-Fleming	21
2.1.4.1 Keseimbangan Pasar Barang dan Pasar Uang	21
2.1.5 Nilai Tukar Mengambang Dalam Perekonomian Kecil dan Terbuka	23
2.1.5.1 Kebijakan Fiskal	23
2.1.5.2 Kebijakan Moneter	25
2.1.5.3 Kebijakan Perdagangan	26
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Hipotesis dan Model Analisis	30
2.3.1 Hipotesis	30
2.3.2 Model Analisis	31
2.4 Kerangka Berpikir	32
BAB 3. METODE PENELITIAN	34
3.1 Pendekatan Penelitian	34
3.2 Identifikasi Variabel	34
3.3 Definisi operasional	35
3.4 Jenis dan Sumber Data	37
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	37
3.6 Teknik Analisis	38

3.6.1 <i>Granger Causality</i>	38
3.6.2 <i>Vector Autoregressive (VAR)</i>	38
3.6.3 <i>Prosedur Estimasi VAR</i>	43
3.6.3.1 <i>Uji Stasioneritas Data</i>	43
3.6.3.2 <i>Penentuan Lag Length Optimal</i>	46
3.6.3.3 <i>Uji Kointegrasi</i>	46
3.6.3.4 <i>Estimasi VAR</i>	47
3.6.3.5 <i>Impulse Response Function</i>	49
3.6.3.6 <i>Variance Decomposition</i>	49
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	51
4.1 <i>Gambaran Umum Obyek Penelitian</i>	51
4.1.1 <i>Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat</i>	51
4.1.2 <i>Neraca Pembayaran Indonesia</i>	53
4.1.3 <i>Transaksi Berjalan</i>	55
4.1.4 <i>Transaksi Modal dan Finansial</i>	57
4.2 <i>Analisis Model</i>	60
4.2.1 <i>Uji Stasioneritas Data</i>	60
4.2.2 <i>Penentuan Lag Length Optimal</i>	62
4.2.3 <i>Uji Kausalitas Granger</i>	63
4.2.4 <i>Uji Kointegrasi</i>	68
4.2.5 <i>Hasil Estimasi Model VAR</i>	71
4.2.6 <i>Impulse Response Function</i>	71
4.2.7 <i>Variance Decomposition</i>	74

4.3 Pembuktian Hipotesis	76
4.4 Pembahasan	77
4.4.1 Transmisi Perubahan Neraca Pembayaran Menuju Nilai Tukar Rupiah	77
4.4.2 Pengaruh Transaksi Berjalan Serta Transaksi Modal dan Finansial Terhadap Nilai Tukar	82
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	86
5.1 Kesimpulan	86
5.2 Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN	94

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Negara-Negara Emerging Market Tahun 2007-2013	2
Tabel 4.1 Perkembangan Neraca Pembayaran Indonesia Tahun 2000-2013	54
Tabel 4.2 Ekspor Impor Nonmigas dan Non Migas Indonesia	57
Tabel 4.3 Pengujian Akar (Unit Root Test) Bentuk Level	60
Tabel 4.4 Pengujian Akar (Unit Root Test) Bentuk <i>First Difference</i>	62
Tabel 4.5 Hasil Pengujian <i>Lag Length Optimal</i>	63
Tabel 4.6 Hubungan Ekspor, Impor, dengan Transaksi Berjalan Pada Persamaan Granger	64
Tabel 4.7 Hubungan Capital Inflow, Capital Outflow dengan Transaksi Modal dan Finansial Pada Persamaan Granger	65
Tabel 4.8 Hubungan Transaksi berjalan Serta Transaksi Modal dan Finansial Dengan Cadangan Cevisa Pada Persamaan Granger	66
Tabel 4.9 Hubungan Cadangan Cevisa dan Nilai Tukar Rupiah Pada Persamaan Granger	67
Tabel 4.10 Uji <i>Deterministic</i>	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Kointegrasi	70
Tabel 4.12 Hasil Estimasi Model VAR	71
Tabel 4.13 <i>Variance Decomposition</i> Pada Nilai Tukar	74
Tabel 4.14 <i>Literature Review</i>	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Neraca Pembayaran Indonesia dan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2000-2013	4
Gambar 2.1 Keseimbangan Permintaan dan Penawaran Dollar Terhadap Rupiah	9
Gambar 2.2 Perubahan Permintaan dan Penawaran Mata Uang	10
Gambar 2.3 Model Mundell-Fleming Dalam Kurva IS* dan Kurva LM*	22
Gambar 2.4 Ekspansi Fiskal Dalam Sistem Nilai Tukar Mengambang	24
Gambar 2.5 Ekspansi Moneter Dalam Sistem Nilai Tukar Mengambang	25
Gambar 2.6 Hambatan Perdagangan Dalam Sistem Nilai Tukar Mengambang.....	27
Gambar 2.7 Kerangka Berpikir Penelitian	32
Gambar 3.1 Mekanisme Analisis Olah Data	41
Gambar 4.1 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Tahun 2000:1-2014:1	52
Gambar 4.2 Perkembangan Transaksi Berjalan Tahun 2000:1-2014:1	56
Gambar 4.3 Perkembangan Transaksi Modal dan Finansial Tahun 2000:1-2014:1	59
Gambar 4.4 <i>Impulse Response</i> Nilai Tukar terhadap Transaksi Berjalan	72
Gambar 4.5 <i>Impulse Response</i> Harga Nilai Tukar terhadap Transaksi Modal dan Finansial	73
Gambar 4.6 Skema Transmisi Perubahan Dalam Neraca Pembayaran Menuju Terhadap Nilai Tukar	78