

**PENGARUH VOLATILITAS NILAI TUKAR TERHADAP EKSPOR  
DAN IMPOR KOMODITAS UTAMA PERDAGANGAN  
BILATERAL INDONESIA–AMERIKA SERIKAT**

**Aldi Darmasaputra**

**ABSTRAK**

Penelitian ini mencoba menganalisis pengaruh dari volatilitas nilai tukar IDR/USD, terhadap perdagangan bilateral Indonesia-Amerika Serikat. Pendekatan yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan ECM serta menggunakan metode ARCH/GARCH untuk menghitung volatilitas nilai tukar. Objek dalam penelitian ini menggunakan dua determinan perdagangan nasional yaitu ekspor dan impor, diukur dengan sepuluh komoditas utama. Hasil estimasi melalui ECM menunjukkan bahwa volatilitas berpengaruh negatif hampir diseluruh model ekspor dan impor jangka panjang dan berpengaruh negatif di beberapa model impor dalam jangka pendek, namun tidak memiliki pengaruh yang signifikan pada model ekspor dalam jangka pendek. *Trader* dalam kasus ini lebih cenderung berperilaku sebagai *risk averse* dalam menangkap fenomena volatilitas nilai tukar terhadap aktivitas perdagangan.

**Kata Kunci:** Volatilitas Nilai Tukar, ARCH/GARCH, Perdagangan Internasional

**EFFECT OF EXCHANGE RATE VOLATILITY ON EXPORT AND  
IMPORT MAIN COMMODITIES TRADING BILATERAL  
INDONESIA–UNITED STATES**

**Aldi Darmasaputra**

**ABSTRACT**

*This study tries to analyze the effect of IDR/USD exchange rate volatility on Indonesia-United States bilateral trade. The approach used is a quantitative analysis using ECM and using the ARCH/GARCH method to calculate exchange rate volatility. The object in this study uses two national trade determinants namely exports and imports, measured by ten main commodities. Estimation results through the ECM show that volatility has a negative effect on almost all long run export and import models and has a negative effect on several import models in the short run, but does not have a significant effect on the export model in the short run. Traders in this case are more likely to behave as risk averse in capturing the phenomenon of exchange rate volatility in trading activities.*

**Keywords:** *Exchange Rate Volatility, ARCH/GARCH, International trade*