



**PENGARUH NET CAPITAL FLOW, NET EKSPOR-IMPOR, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE TAHUN 2000 - 2010**

**Karya Akhir**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Oleh  
**IRMA ANANDA ZAINAL**

**55107120027**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2011**



**PENGARUH NET CAPITAL FLOW, NET EKSPOR-IMPOR, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA PERIODE TAHUN 2000 - 2010**

**Karya Akhir**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Pascasarjana Program Magister Manajemen

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Oleh  
**IRMA ANANDA ZAINAL**

**55107120027**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2011**

## **PENGESAHAN KARYA AKHIR**

Judul : Perubahan Net Capital Flow, Net Ekspor dan Tingkat  
Inflasi Terhadap Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar  
Amerika Periode Tahun 2000 - 2010

Bentuk Karya Akhir : Studi Pustaka

Nama : Irma Ananda Zainal

NIM : 55107120027

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 1 Agustus 2011

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana **N I V E R S I T A S** Ketua Program Studi  
Magister Manajemen

**MERCU BUANA**

Prof. Dr. Didik J.Rachbini

Prof. Dr. Ngadino Surip, MS.

Pembimbing

Matroji Mustafa, MBA, PhD.

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : Perubahan Net Capital Flow, Net Ekspor dan Tingkat Inflasi Terhadap Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Periode Tahun 200 - 2010  
Bentuk Karya Akhir : Studi Pustaka  
Nama : Irma Ananda Zainal  
NIM : 55107120027  
Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen  
Tanggal : 1 Agustus 2011

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 1 Agustus 2011

Irma Ananda Zainal



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan yang sebesar-besarnya kepada ALLAH SWT atas segala rahmat, karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis diberi kekuatan, kesehatan didalam menyelesaikan Karya Akhir ini dalam memenuhi persyaratan penyelesaian studi Prgram Pascasarjana Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyelesaian Karya Akhir ini bukan hanya usaha penulis sendiri, tetapi juga melibatkan banyak pihak yang turut membantu dalam penyelesaiannya. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan teirma kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Ketua Program Studi Magister manajemen Universitas Mercu Buana
2. Bapak Dr. Matroji Mustafa, PhD., MBA dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan serta petunjuk maupun saran untuk membantu penulis dalam menyusun Karya Akhir ini dari awal hingga selesai.
3. Bapak Dr. Dudi Rudianto, SE. M.Si., selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan bekal pengetahuan dann koreksi dalam penulisan tesis ini.
4. Bapak Ir. Erry Rimawan, MBAT selaku dosen penguji yang telah memberikan koreksi dalam penulisan tesis ini.

5. Seluruh dosen Universitas Mercu Buana yang telah membimbing dan mendidik penulis selama penulis mengikuti kuliah di Universitas Mercu Buana
6. Orang tua, kakak, adik, suami dan anak-anak penulis yang telah banyak memberikan perhatian, dorongan dan dukungan selama penyelesaian studi dan penulisan Karya Akhir ini.
7. Semua pihak yang telah turut membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan Karya Akhir ini.

Seperti kata pepatah, “tiada gading yang tak retak”, penulis menyadari bahwa walaupun Karya Akhir ini telah dikerjakan dan diusahakan dengan sebaik mungkin, namun karena keterbatasan penulis dalam hal pengetahuan, kemampuan serta literature yang dipelajari, maka Karya Akhir ini tidak lepas dari berbagai kekurangan. Oleh sebab itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis untuk menyempurnakan Karya Akhir ini diwaktu yang akan datang.

Penulis juga mengharapkan semoga Karya Akhir ini dapat menjadi bahan acuan bagi penelitian selanjutnya. Akhir kata, penulis sangat berharap agar Karya Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 1 Agustus 2011  
Penulis

Irma Ananda Zainal

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GRAFIK .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah.....</b>	<b>7</b>
<b>1.3 Batasan/Ruang Lingkup Masalah.....</b>	<b>8</b>
<b>1.4 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>8</b>
<b>1.5 Manfaat Penelitian.....</b>	<b>9</b>
<b>BAB 2 KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESA.....</b>	<b>11</b>
<b>2.1 Pengertian Nilai Tukar.....</b>	<b>11</b>
<b>2.1.1. Perkembangan Nilai Tukar.....</b>	<b>11</b>
<b>2.1.2. Kebijakan Sistem Nilai Tukar di Dunia.....</b>	<b>16</b>
<b>2.1.3. Perkembangan dan Kebijakan Nilai Tukar di Indonesia..</b>	<b>24</b>
<b>2.1.4. Sumber dan Penggunaan Valuta Asing (Valas).....</b>	<b>30</b>
<b>2.1.5. Model-Model untuk Memprediksi Nilai Tukar.....</b>	<b>31</b>



2.1.6. Transaksi Utama Penentu Persediaan dan Permintaan Valuta Asing (Valas).....	33
2.2. Penelitian Terdahulu.....	45
2.3 Kerangka Pemikiran.....	48
2.4. Hipotesis.....	49
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>50</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	50
3.2 Prosedur dan Pengumpulan Data.....	50
3.2.1. Jenis Data .....	50
3.2.2. Metode Pengumpulan Data .....	51
3.3 Variabel Penelitian .....	51
3.3.1. Variabel Dependen.....	51
3.3.2. Variabel Independen.....	52
3.4 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	52
3.4 Prosedur Pengumpulan Data.....	52
3.5 Metode Analisa yang Digunakan dan Definisi Operasional.....	53
3.6 Pengujian Asumsi Klasik.....	54
3.6.1. Uji Heteroskeditas.....	55
3.6.2. Uji Multikolinearitas.....	57
3.6.3. Uji Autokorelasi.....	58
3.6.4. Uji Normalitas.....	59
3.7 Uji Hipotesa.....	59
3.7.1. Uji T.....	59
3.7.2. Uji F.....	60
3.7.3. Koefisien of Determination atau $R^2$ .....	61
<b>BAB 4 ANALISA HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>64</b>
4.1. Gambaran Umum dan Data Deskriptif .....	64
4.2. Hasil Uji Asumsi-Asumsi Model Regresi.....	68
4.2.1. Uji Asumsi Tidak ada Multikolinearity.....	68

4.2.2. Uji Asumsi Normalitas Data.....	73
4.2.3. Uji Asumsi Heteroskedasticity .....	76
4.2.4. Uji Asumsi Tidak Ada Autokorelasi Residual .....	78
4.3. Analisa Hasil Regresi Hipotesa.....	79
4.3.1. Uji Signifikansi Variabel Individu dengan T-Test.....	79
4.3.2. Uji Signifikansi Variabel Independen Secara Bersama Dengan F-Test.....	80

## **BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1. Kesimpulan.....	82
5.2. Saran.....	83

<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>85</b>
----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>88</b>
-----------------------	-----------

<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>103</b>
----------------------------------	------------



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Output SPSS Matrix Korelasi Antar Independen Variabel ...	68
Tabel 4.2.	Model Summary Auxiliary Regression I .....	69
Tabel 4.3.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression I .....	69
Tabel 4.4.	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression I .....	69
Tabel 4.5.	Model Summary Auxiliary Regression II .....	70
Tabel 4.6.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression II .....	70
Tabel 4.7.	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression II .....	70
Tabel 4.8.	Model Summary Auxiliary Regression I Model III .....	71
Tabel 4.9.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression III .....	71
Tabel 4.10.	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression III .....	71
Tabel 4.11.	Model Summary .....	72
Tabel 4.12.	Annova <sup>b</sup> .....	72
Tabel 4.13.	Coefficients <sup>a</sup> .....	72
Tabel 4.14.	Coefficients <sup>a</sup> .....	73
Tabel 4.15.	One Sample Kolmogrov-Smirnov Test.....	76
Tabel 4.16.	Angka-angka Apearman Corralations.....	78
Tabel 4.17.	Model Summary <sup>b</sup> .....	78
Tabel 4.18.	Coefficients <sup>a</sup> .....	79
Tabel 4.19.	Model Annova <sup>b</sup> .....	80
Tabel 4.20.	Model Summari <sup>b</sup> .....	81

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar Domestik ...	5
Gambar 2	Sistem Nilai Tukar .....	25
Gambar 3	Skema Kerangka Pemikiran .....	49
Gambar 4	Uji Durbin Watson .....	58



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.1	Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia Tahun 2000-2010 ...	30
Grafik 2.2	Perkembangan Ekspor Impor di Indonesia Tahun 2000-2010.	34
Grafik 2.3	Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 2000-2010.....	36
Grafik 2.4	Perkembangan Capital Inflow di Indonesia Tahun 2000-2010.	38
Grafik 2.5	Perkembangan Pembayaran Pinjaman Luar Negeri di Indonesia Tahun 2000-2010.....	41
Grafik 4.1	Pertumbuhan Ekspor-Impor dan Net Ekspor di Indonesia Tahun 2000-2010 .....	64
Grafik 4.2	Perkembangan Inflasi dan Nilai Tukar di Indonesia Tahun 2000-2010 .....	65
Grafik 4.3	Perkembangan Capital Flow dan Nilai Tukar di Indonesia Tahun 2000-2010 .....	67
Grafik 4.4	Histogram Chart Nilai Tukar dan Normal Plot Chart Nilai Tukar.....	74
Grafik 4.5	Scatterplot Chart Nilai Tukar .....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Variabel Tahun 2000-2002 .....	89
Lampiran 2	Data Variabel Tahun 2003-2005 .....	90
Lampiran 3	Data Variabel Tahun 2006-2009 .....	91
Lampiran 4	Data Variabel Tahun 2010 .....	92
Lampiran 4.2.	Model Summary Auxiliary Regression I .....	70
Lampiran 4.3.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression I .....	70
Lampiran 4.4.	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression I.....	70
Lampiran 4.5.	Model Summary Auxiliary Regression II.....	71
Lampiran 4.6.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression II .....	71
Lampiran 4.7.	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression II .....	71
Lampiran 4.8.	Model Summary Auxiliary Regression I Model III .....	72
Lampiran 4.9.	Annova <sup>b</sup> Auxiliary Regression III.....	72
Lampiran 4.10	Coefficients <sup>a</sup> Auxiliary Regression III .....	72
Lampiran 4.11	Model Summary .....	73
Lampiran 4.12	Annova <sup>b</sup> .....	73
Lampiran 4.13	Coefficients <sup>a</sup> .....	73
Lampiran 4.14	Coefficients <sup>a</sup> .....	74
Lampiran 4.15	One Sample Kolmogrov-Smirnov Test.....	74
Lampiran 4.16	Angka-angka Apearman Corralations.....	79
Lampiran 4.17	Model Summary <sup>b</sup> .....	80
Lampiran 4.18	Coefficients <sup>a</sup> .....	80

Lampiran 4.19 Model Annova <sup>b</sup> .....	81
Lampiran 4.20 Model Summari <sup>b</sup> .....	82

