

ABSTRAK

Tesis ini menguji secara empiris pengaruh net capital flow, net ekspor, dan inflasi terhadap kurs rupiah terhadap dollar menggunakan data triwulanan periode 2000 - 2010. Net capital flow merupakan selisih jumlah pelunasan pinjaman luar negeri pemerintah dan swasta dengan capital inflow. Net ekspor merupakan selisih jumlah ekspor dan impor. Dalam penelitian ini penulis menggunakan model regresi berganda. Dengan menggunakan ketiga variabel ini yang diukur dengan $\ln\text{NetCap}$, $\ln\text{NetEkspor}$, dan $\ln\text{Inflasi}$ penulis menemukan bahwa ketiga variabel ini secara bersama-sama berpengaruh terhadap kurs rupiah terhadap dollar diukur dengan $\ln\text{Kurs}$. Namun dari hasil uji secara parsial penulis menemukan hanya dua variabel, yaitu $\ln\text{NetCap}$ dan $\ln\text{Inflasi}$ yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap $\ln\text{Kurs}$. Hasil temuan adalah bahwa semakin banyak dollar dikirim keluar negeri semakin lemah rupiah. Begitu juga semakin tinggi inflasi semakin rendah nilai rupiah. Variable $\ln\text{NetEkspor}$ secara signifikan tidak berpengaruh terhadap $\ln\text{Kurs}$. Temuan lain dari penelitian ini adalah bahwa variasi dalam kurs tidak banyak diterangkan oleh variasi dalam independen variable yang ditunjukkan dari rendahnya nilai R-square maupun nilai adjusted R-square. Untuk penelitian lebih jauh penulis menyarankan menggunakan lebih banyak variabel dan data yaitu menggunakan data bulanan sehingga lebih banyak observasi yang digunakan menambah jumlah independen variabel lain.

Kata kunci : Nilai Tukar, Net Capital, Net Ekspor, Inflasi

ABSTRACT

The research empirically examines the affect of net capital flow, net exports, and inflation on rupiah exchange rate againts dollar. This study uses quarterly data form 2000 to 2010. Net capital flow is defined as the difference between loan rupiah by government and corporation and capital inflow recived by private sector. Net exports represent the interface between export revenues and imports. Using multiple regressinon, that is partial thesis, this study find that only two variables are significantly affect rupiah exchange rate.

These two variables are net capital and inflation, net export does not affect rupiah exchange rate. Using F-test all these variable together affect significantly rupiah exchange rate. The results of this study show that an increase in payment abroad causes rupiah to weaken so as and increase in inflation. Other finding on this study is that variation in independent variable does not greatly influence the variation in rupiah exchange rate. This is shown by low R-square. For further examination the another suggensts adding more variable and more data.

Key words : Foreign Exchange Rat, Net Capital, Net Export, Inflation

UNIVERSITAS
MERCU BUANA