

ABSTRAK

Perubahan sistem kurs yang ditetapkan oleh pemerintah pada tanggal 14 Agustus 1997 ditandai dengan tidak ditetapkannya lagi *intervensi band* oleh Bank Indonesia. Sehingga yang semula menggunakan sistem kurs mengambang terkendali, kemudian pemerintah berubah menerapkan sistem kurs mengambang bebas. Kebijakan yang ditetapkan oleh pemerintah ini menyebabkan pergerakan mata uang Rupiah terhadap USD semakin tidak pasti. Adanya ketidakpastian kondisi perekonomian, yang ditandai dengan adanya krisis moneter yang terjadi sejak Juli 1997 lalu, dampaknya sangat dirasakan oleh seluruh masyarakat, tidak terkecuali para investor. Dalam situasi ketidakpastian ini, investor harus lebih berhati-hati dalam memilih alternatif investasi yang akan dilakukannya dan dituntut untuk melakukan perhitungan ulang atas investasi yang telah dilakukannya.

Tesis ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta (BEJ), Tingkat Suku Bunga Deposito dan Harga Emas terhadap pergerakan kurs Rp/USD pada saat diterapkannya sistem kurs mengambang bebas (periode uji Agustus 1997 – Juli 2003). Tujuan yang lain adalah untuk mengetahui perbedaan pengaruh variabel bebas terhadap variabel tergantung pada periode pengujian.

Untuk mengetahui bagaimana pengaruh variabel bebas terhadap variabel tergantung, digunakan metode *error correction model*. Hipotesis penelitian ini adalah variabel bebas baik secara bersama-sama maupun secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel tergantung dan terdapat perbedaan pengaruh dari variabel bebas terhadap variabel tergantung pada periode pengujian. Data yang digunakan untuk melakukan kurs rupiah/USD berasal dari laporan Statistik Ekonomi-Kuangan Indonesia yang diterbitkan oleh Bank Indonesia, IHSG berasal dari Annual Report BEJ, dan harga emas berasal dari Badan Pusat Statistik. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa pada periode penelitian dari ketiga variabel bebas dalam model *error correction model* ini, hanya variabel tingkat suku bunga deposito yang memiliki pengaruh signifikan terhadap pergerakan Rp/USD. Sedangkan uji F menunjukkan bahwa pada periode penelitian secara bersama-sama ketiga variabel bebas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan kurs Rp/USD.