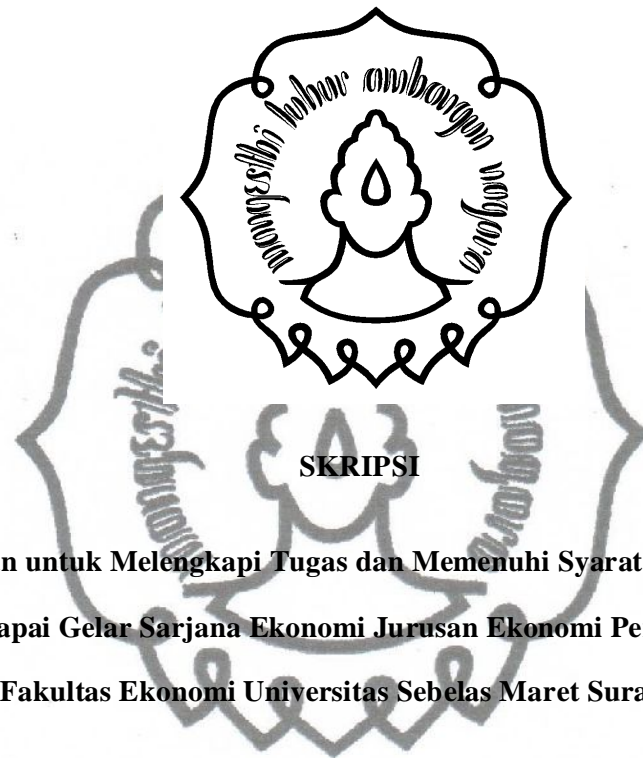


**POLA HUBUNGAN VOLATILITAS NILAI TUKAR TERHADAP
EKSPOR DI ASEAN 5 PERIODE 1998.Q1 – 2011.Q2**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Melengkapi Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat untuk
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Oleh :

KUMALAWATI ASRININGTYAS DEPPARINDING

NIM. F0109060

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2013
commit to user

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

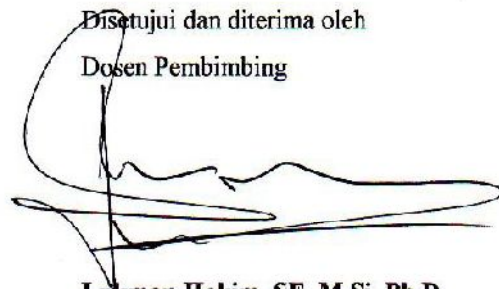
Skripsi dengan Judul :

**“ POLA HUBUNGAN VOLATILITAS NILAI TUKAR TERHADAP
EKSPOR DI ASEAN 5 PERIODE 1998.Q1 – 2011.Q2 ”**

Surakarta, Juli 2013

Disetujui dan diterima oleh

Dosen Pembimbing



Lukman Hakim, SE, M.Si, Ph.D

NIP. 19680518 200312 1 002

HALAMAN PENGESAHAN

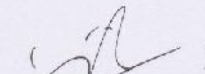
Telah disepakati dan diterima dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi, guna melengkapi tugas-tugas dan syarat-syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Surakarta, Juli 2013

Tim Penguji Skripsi

1. Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E, M.Si

NIP. 19680927 199702 2 001

()

Ketua Penguji

2. Lukman Hakim, SE, M.Si, Ph.D

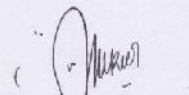
NIP. 19680518 200312 1 002

()

Pembimbing

3. Nurul Istiqomah, SE, M.Si

NIP. 19800601 200501 0 021

()

Anggota Penguji

MOTTO

“But seek first His Kingdom and His Righteousness, and
all these things will be given to you as well “

Matthew 6 : 33

“For where your treasure is, there will your heart be also”

Luke 12 : 34

“All the people make mistake, but only wise people Learn
from their mistakes” – Winston Churchil

“Reading is not only to know, but to understand as well

Reading without understanding is doing nothing”

“Berusaha untuk selalu hidup Sehat dan Bermanfaat”

- Penulis -

HALAMAN PERSEMBAHAN

Sebuah karya kecil yang dipersembahkan untuk :

Alm. Papah dan Mamah Tercinta

My Lovely one Sista

My Grandparents, my uncle, my aunty, my lil sister and brother

Keluarga Besar di Solo dan Mamasa



KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas segala berkat dan BimbinganNya sehingga penulis dapat menyelesaikan sebuah karya skripsi yang berjudul **“POLA HUBUNGAN VOLATILITAS NILAI TUKAR TERHADAP EKSPOR DI ASEAN 5 PERIODE 1998.Q1 – 2011.Q2”**. Akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan untuk memenuhi syarat dalam pencapaian gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari dalam penyusunan karya ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, baik berupa moral maupun materiil. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan ketulusan yang mendalam penulis menghaturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Lukman Hakim, SE, M.Si, Ph.D, selaku pembimbing skripsi dan motivator yang selalu memberikan ilmu serta nasehatnya pada penulis untuk masa yang akan datang.
2. Bapak Dr. Wisnu Utoro, MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta
3. Drs. Supriyono, M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi UNS.
4. Drs.Wahyu Agung Setyo, M.Si, selaku pembimbing akademik
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi beserta seluruh staff dan karyawan Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah memberikan kemudahan semasa masa perkuliahan dan penulisan skripsi

6. Alm. Ayah dan Ibunda tercinta yang memberikan doa, dukungan, semangat, dan pengarahan tak henti-hentinya kepada penulis
7. Kakek dan Nenek yang selalu memotivasi penulis untuk segera menyelesaikan skripsi
8. Seluruh keluarga baik tante dan om yang berada di Solo maupun di Mamasa yang senantiasa memberikan tuntunan dan semangat penulisan skripsi
9. Teman – teman seperjuanganku Dea dan Boim yang selama setengah tahun ini kita bersama saling bertukar suka dan duka dalam pengerjaan skripsi
10. Sahabat – Sahabat penulis Genk The Milz Jesie, Sari, Nopi, Biting, dan juga Rosa yang bersedia bertukar pikiran dengan penulis
11. Teman-teman di Ekonomi Pembangunan angkatan 2009 yang tidak dapat disebutkan penulis satu per satu

Penulis masih menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik demi perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bisa memberikan kontribusi dan manfaat yang berarti bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Solo, Juli 2013

Penulis,

Kumalawati Asriningtyas Depparinding

DAFTAR ISI

	Hal.
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Motto	iv
Halaman Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
Abstrak (Indonesia)	xii
Abstrack (English)	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Sejarah Perkembangan Sistem Nilai Tukar	12
2.2 Variabel Nilai Tukar	14
2.2.1 Sistem Nilai Tukar	15

commit to user

2.2.2 Teori Nilai Tukar	20
2.2.3 Volatilitas Nilai Tukar	25
2.3 Variabel Ekspor	29
2.4 Kerangka Pemikiran	39
2.5 Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Subyek Penelitian	44
3.1.1 Jenis Data	44
3.1.2 Sumber Data	44
3.1.3 Pengumpulan Data	45
3.2 Definisi Operasional Variabel	45
3.2.1 Volatilitas Nilai Tukar	45
3.2.2 Ekspor	45
3.3 Model Analisis	45
3.3.1 Uji Akar-Akar Unit	46
3.3.2 Penentuan Lag Maksimum	47
3.3.3 Uji Pendekatan Kausalitas.....	48
3.3.4 Uji Kointegrasi.....	49
3.3.5 Vector Error Corection Model (VECM)	50
3.3.6 Impulse Response Function (IRF)	53
3.3.7 Forecasting Error Variance Decomptition (FEVD)	53
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Perkembangan Variabel Penelitian	54

4.1.1	Gambaran Perkembangan Variabel Volatilitas Nilai Tukar	54
4.1.2	Gambaran Perkembangan Variabel Eskpor	56
4.2	Hasil dan Analisis Kuantitatif dengan VECM	
4.2.1	Hasil Uji Akar – Akar Unit	58
4.2.2	Penentuan Lag Maksimum	59
4.2.3	Hasil Uji Pendekatan Kausalitas	60
4.2.4	Hasil Uji Kointegrasi.....	63
4.2.5	Hasil Vector Error Corection Model (VECM)	65
4.2.6	Hasil Impulse Response Function (IRF)	70
4.2.7	Hasil Forecasting Error Variance Decompotition (FEVD)	76
4.3.	Interpretasi Ekonomi	81
BAB V PENUTUP		
5.1.	Kesimpulan	88
5.2.	Saran	89
DAFTAR PUSTAKA		91
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

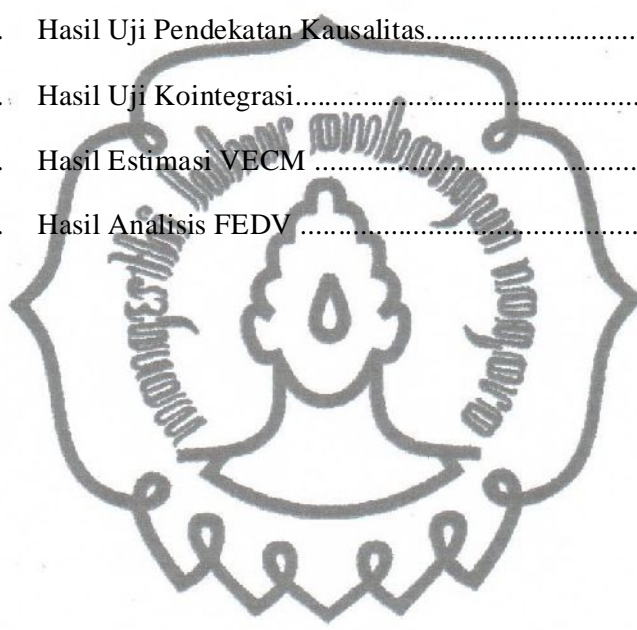
	Hal.
Tabel 4.1. Tabel Uji Akar - Akar Unit	58
Tabel 4.2 Tabel Kriteria Penentuan Lag Maksimum	60
Tabel 4.3 Tabel Hasil Pendekatan Kausalitas ASEAN 5	61
Tabel 4.4 Tabel Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> Negara Indonesia	63
Tabel 4.5 Tabel Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> Negara Malaysia	64
Tabel 4.6 Tabel Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> Negara Filipina	64
Tabel 4.7 Tabel Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> Negara Singapura	65
Tabel 4.8 Tabel Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> Negara Thailand	65
Tabel 4.9 Hasil Estimasi VECM di ASEAN 5	66
Tabel 4.10 Analisis FEDV Eskpor Negara Indonesia	76
Tabel 4.11. Analisis FEDV Eskpor Negara Malaysia	77
Tabel 4.12 Analisis FEDV Eskpor Negara Filipina	78
Tabel 4.13 Analisis FEDV Eskpor Negara Singapura	79
Tabel 4.14 Analisis FEDV Eskpor Negara Thailand	80
Table 4.15 Pola Hubungan Volatilitas Nilai Tukar dengan Ekspor ASEAN-5 ...	81

DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 1.1. Grafik Perkembangan Fluktuasi Nilai Tukar Mata Uang ASEAN 5 Sebelum dan Sesudah Krisis Moneter 1997/1998	5
Gambar 1.2. Grafik Perkembangan Eskpor ASEAN 5 Sebelum dan Sesudah Krisis Moneter 1997/1998	7
Gambar 2.1. Sistem Nilai Tukar	16
Gambar 2.2. Kurva – J	26
Gambar 3.1. Penentuan Metode VAR/VECM	49
Gambar 4.1. Grafik Perkembangan Volatilitas nilai Tukar ASEAN 5 Periode 1998.Q1 – 2011.Q2	55
Gambar 4.2. Grafik Perkembangan Eskpor ASEAN 5 Periode 1998.Q1 – 2011.Q2	57
Gambar 4.3. Analisis IRF Ekspor di Indonesia	71
Gambar 4.4. Analisis IRF Ekspor di Malaysia	72
Gambar 4.5. Analisis IRF Ekspor di Filipina	73
Gambar 4.6. Analisis IRF Ekspor di Singapura	74
Gambar 4.7. Analisis IRF Ekspor di Thailand	75

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal.
Lampiran 1. Data Penelitian	95
Lampiran 2. Hasil Uji Akar-akar Unit	105
Lampiran 3. Hasil Uji Penentuan Lag Maksimum	110
Lampiran 4. Hasil Uji Pendekatan Kausalitas.....	114
Lampiran 5. Hasil Uji Kointegrasi.....	116
Lampiran 6. Hasil Estimasi VECM	121
Lampiran 7. Hasil Analisis FEDV	131



ABSTRAK

Pola Hubungan Volatilitas Nilai Tukar dengan Eskpor di ASEAN 5 Periode
1998.Q1 – 2011.Q2

KUMALAWATI ASRININGTYAS DEPPARINDING

NIM. F0109060

Krisis ekonomi Asia pada tahun 1997/1998 mendorong lahirnya beberapa pendapat tentang hubungan volatilitas nilai tukar dengan ekspor. Ketidaktentuan (fluktuasi) dari nilai tukar akan menyebabkan terus meningkatnya volatilitas nilai tukar, sehingga memberikan dampak terhadap ekspor di suatu negara. Pengaruh yang buruk dari volatilitas nilai tukar akan memberikan hambatan bagi para pelaku bisnis dalam melakukan perdagangan ekspor, sehingga setiap negara berusaha menjaga kestabilan volatilitasnya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pola hubungan volatilitas nilai tukar terhadap ekspor di ASEAN 5 periode 1998Q1 – 2011Q2. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji pendekatan kausalitas granger, uji kointegrasi, dan Vector Error Correction Method (VECM).

Hasil penelitian menunjukkan pada Indonesia dan Thailand tidak terdapat hubungan kausal, kemudian Filipina, Singapura, dan Malaysia terdapat hubungan kausal antara volatilitas nilai tukar dengan ekspor. Sementara itu, hasil penelitian dari VECM meberikan hasil yang berbeda yaitu pada jangka pendek volatilitas nilai tukar di Indonesia dan Singapura berhubungan negatif, sebaliknya pada jangka panjang berhubungan signifikan positif terhadap ekspor. Hasil berbeda ditunjukkan pada volatilitas nilai tukar di Malaysia, Filipina, dan Thailand berhubungan positif pada jangka pendek, kemudian pada jangka panjang berhubungan negatif terhadap ekspor. Jadi, untuk mengurangi tingginya volatilitas nilai tukar yang makin volatil adalah dengan memilih sistem nilai tukar yang efektif di setiap negara sehingga nilai tukar bergerak stabil.

Kata kunci : *Volatilitas Nilai Tukar, Eskpor, Kausalitas, VECM*

ABSTRACT

Causality of Exchange Rate Volatility with Export in ASEAN 5 Period 1998.Q1 – 2011.Q2

KUMALAWATI ASRININGTYAS DEPPARINDING

NIM. F0109060

Asian economic crisis in 1997/1998 led to make a few opinions about the causality of exchange rate volatility to exports. Uncertainty (fluctuation) of the exchange rate will lead to the increasing exchange rate volatility, so the impact on exports of a country. Adverse effect of exchange rate volatility will provide obstacles for businesses in the export trade, so that each country trying to maintain the stability of their volatility. This study aimed to determine the pattern of causality of exchange rate volatility on exports in ASEAN 5 period 1998Q1 - 2011Q2. The method used in this study are granger causality test, cointegration test and Vector Error Correction Method (VECM).

The results showed in Indonesia and Thailand there is not causality, then the Philippines, Singapore, and Malaysia there is a causality between exchange rate volatility and exports. Meanwhile, the results of VECM give the different results, in the short-term exchange rate volatility in Indonesia and Singapore are negative, contrary to the long-term positive related to exports. Different results shown in the exchange rate volatility in Malaysia, Philippines, and Thailand are positive in short-term, then in the long run negative related to exports. We can conclude that there are relationship between exchange rate volatility and export. So we must choose the effective exchanger rate system in our country to decrease exchange rate volatility.

Keywords : *Exchange Rate Volatility, Export, Causality, VECM*