

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Cadangan Devisa, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*) Terhadap Nilai Tukar Rupiah Di Indonesia Tahun 2015-2020” ini ditulis oleh Khoirun Nisa, NIM. 12402173564, pembimbing Dr. Binti Nur Asiyah, M.Si.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh kurs yang merupakan bagian vital dari sebuah negara untuk melihat perkembangan perekonomian yang ada, apakah perekonomian tersebut semakin lebih baik, stagnan atau bahkan terpuruk dari waktu ke waktu. Kurs rupiah terhadap dollar Amerika dari tahun 2015-2020 menunjukkan tren cenderung melemah. Indonesia memiliki nilai tukar yang tidak stabil yang menandakan perekonomian Indonesia juga tidak stabil. Naik turunnya nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika dalam LPI dipengaruhi oleh faktor internal dan eksternal. Sumber eksternal dipicu karena kenaikan *Federal Funds Rate* (FFR) dan ketidakpastian pasar keuangan global. Sumber internal berasal dari fluktuasi perekonomian domestik. Berdasarkan hal tersebut, maka peneliti bermaksud menganalisis beberapa faktor yang mempengaruhi nilai tukar rupiah terhadap dollar AS yaitu cadangan devisa, inflasi serta tingkat suku bunga (*BI rate*).

Adapun yang menjadi tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh cadangan devisa, inflasi serta tingkat suku bunga (*BI rate*) terhadap nilai tukar rupiah di Indonesia dalam jangka pendek dan jangka panjang baik secara simultan maupun secara parsial pada tahun 2015-2020. Diharapkan dalam penelitian ini memberikan tambahan pengetahuan dan wawasan bagi mahasiswa serta rujukan bagi lembaga yang berwenang yakni Bank Indonesia dan Menteri Keuangan.

Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini yaitu *non probability sampling* memakai sampel jenuh dan didapat sebanyak 72 sampel. Variabel dependen dalam penelitian ini yakni nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, sedangkan variabel independennya yaitu cadangan devisa, inflasi dan tingkat suku bunga. Untuk melihat pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dalam penelitian ini menggunakan metode ECM (*Error Correction Model*).

Berdasarkan hasil penelitian diperoleh dalam jangka panjang dan jangka pendek variabel cadangan devisa, inflasi, tingkat suku bunga (*BI rate*) berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika. Secara parsial cadangan devisa dalam jangka panjang dan jangka pendek memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai tukar rupiah di Indonesia. Inflasi dalam jangka panjang dan jangka pendek memiliki pengaruh positif namun tidak signifikan terhadap nilai tukar rupiah di Indonesia. Dalam jangka panjang suku bunga (*BI rate*) berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap nilai tukar rupiah. Namun, dalam jangka pendek suku bunga (*BI rate*) berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap nilai tukar rupiah.

Kata Kunci : cadangan devisa, inflasi, nilai tukar, suku bunga

ABSTRACT

Thesis with the title "The Effect of Foreign Exchange Reserves, Inflation and Interest Rates (BI Rate) on the Rupiah Exchange Rate in Indonesia in 2015-2020" was written by Khoirun Nisa, NIM. 12402173564, adviser Dr. Binti Nur Asiyah, M.Si.

This research is motivated by the exchange rate which is a vital part of a country to see the development of the existing economy, whether the economy is getting better, stagnant or even worse from time to time. The rupiah exchange rate against the US dollar from 2015-2020 shows a tendency to weaken. Indonesia has an unstable exchange rate which indicates that the Indonesian economy is also unstable. The fluctuation of the rupiah exchange rate against the US dollar in the LPI is influenced by internal and external factors. External sources were triggered by the increase in the Federal Funds Rate (FFR) and uncertainty in global financial markets. Internal sources come from fluctuations in the domestic economy. Based on this, the researcher intends to analyze several factors that affect the rupiah exchange rate against the US dollar, namely foreign exchange reserves, inflation and interest rates (BI rate).

The purpose of this study is to determine the effect of foreign exchange reserves, inflation and interest rates (BI rate) on the rupiah exchange rate in Indonesia in the short and long term, either simultaneously or partially in 2015-2020. It is hoped that this research will provide additional knowledge and insight for students as well as references for authorized institutions, namely Bank Indonesia and the Minister of Finance.

The sampling technique in this study is non-probability sampling using saturated samples and obtained as many as 72 samples. The dependent variable in this study is the rupiah exchange rate against the US dollar, while the independent variables are foreign exchange reserves, inflation and interest rates. To see the effect of the independent variable on the dependent variable in this study using the ECM (Error Correction Model) method.

Based on the research results obtained in the long term and short term, the variables of foreign exchange reserves, inflation, interest rates (BI rate) have a simultaneous and significant effect on the exchange rate of the rupiah against the US dollar. Partially, long-term and short-term foreign exchange reserves have a positive and significant impact on the rupiah exchange rate in Indonesia. Inflation in the long term and short term has a positive but not significant effect on the rupiah exchange rate in Indonesia. In the long term, the interest rate (BI rate) has a negative but not significant effect on the rupiah exchange rate. However, in the short term the interest rate (BI rate) has a positive but not significant effect on the rupiah exchange rate.

Keywords: *foreign exchange reserve, exchange rate, inflation, interest rates*