



**PENGARUH PERGANTIAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT DONALD  
TRUMP TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH, STUDI KASUS  
PADA BANK INDONESIA SEMARANG**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh :

**SELVIA YUSTIANA DEWI**

201411257

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2018**

**PENGARUH PERGANTIAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT DONALD  
TRUMP TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH, STUDI KASUS  
PADA BANK INDONESIA SEMARANG**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengudi Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

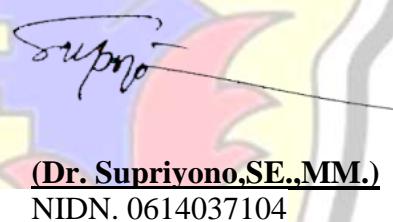
Tanggal.....

Pembimbing I



**(Dr. Mamik Indaryani, MS.)**  
NIDN. 0628045901

Pembimbing II



**(Dr. Supriyono, SE., MM.)**  
NIDN. 0614037104

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen



**Agung Subono, SE. MSi.**  
NIDN. 0520017602

**PENGARUH PERGANTIAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT DONALD  
TRUMP TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH, STUDI KASUS  
PADA BANK INDONESIA SEMARANG**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengudi Ujian Skripsi

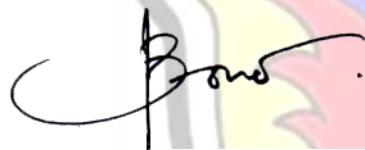
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, .....

Kudus, .....2018

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



(Agung Subono,SE.MSi.)

NIDN. 0520017602

Pembimbing I



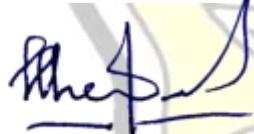
(Dr. Mamik Indaryani, MS.)

NIDN. 0628045901

Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II



(Dr. H. Mochamad Edris,Drs.,MM)

NIDN. 0618066201

(Dr. Supriyono, SE.,MM.)

NIDN. 0614037104

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto :**

“Wahai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar” (Al-Baqoroh : 153)

“Dan barang siapa yang berjihad, maka sesungguhnya jihadnya itu adalah untuk dirinya sendiri. Sesungguhnya Allah benar-benar Maha Kaya (tidak memerlukan sesuatu) dari semesta alam” (QS. Al-Ankabut : 6)

Berusahalah sebaik mungkin untuk semua hal yang sedang kamu lakukan. Hasil yang hebat dan besar selalu disertai dengan usaha dan tekad yang kuat.

### **Persembahan :**

Dengan penuh rasa syukur atas segala rahmat dan nikmat yang telah dilimpahkan oleh Allah SWT, kupersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tuaku yang begitu luar biasa karena telah membesarkan dan mendidikku dengan segala limpahan kasih saying, doa, keikhlasan, ketulusan, kesabaran, dan pengorbanannya.

2. Adik tersayang yang telah mendukung saya.
3. Sahabat-sahabat yang selalu memberikan dukungan di setiap perjalanan penggerjaan skripsi ini.
4. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan saran dan bimbingannya selama proses penggerjaan skripsi saya.
5. Dan tentunya untuk Almamater Universitas Muria Kudus.



## KATA PENGANTAR

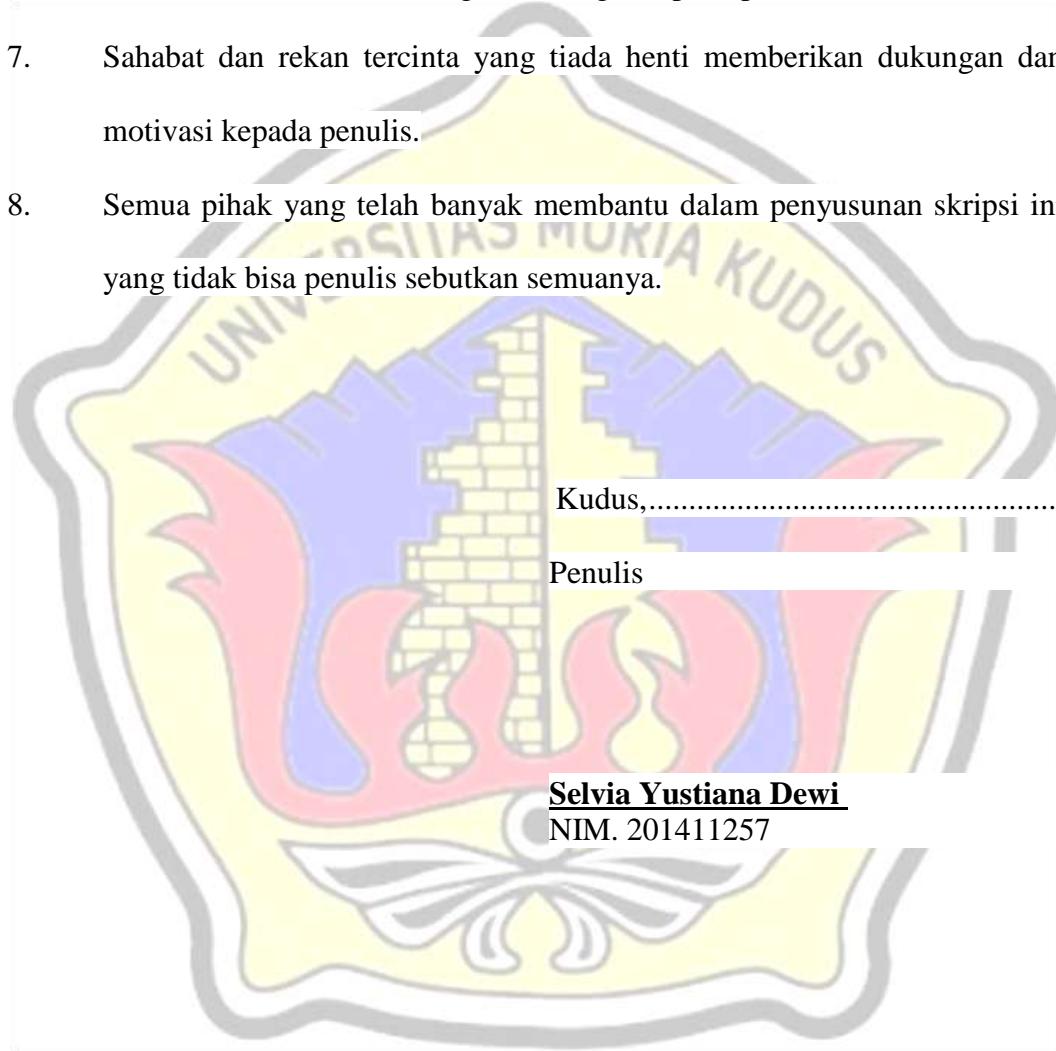
Puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Pergantian Presiden Amerika Serikat Donald Trup Terhadap Pergerakan Kurs Rupiah, Studi Kasus Pada Bank Indonesia Semarang”**, serta sholawat serta salam kepada junjungan kita Nabi Agung Muhammad SAW.

Skripsi ini di susun sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Selama penggeraan skripsi ini telah melibatkan banyak pihak yang sangat membantu dalam banyak hal. Oleh sebab itu, disini penulis sampaikan rasa terima kasih sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, MM. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Agung Subono, SE.,MSi. Selaku kepala Program Studi Ekonomi dan Bisnis Manajemen di Universitas Muria Kudus
3. Ibu Dr. Mamik Indaryani, MS selaku dosen pembimbing satu yang selalu memberikan saran terbaik selama penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Supriyono, SE.,MM. selaku dosen pembimbing kedua yang selalu memberikan saran terbaik selama penyusunan skripsi ini.

5. Orang tua tercinta yang telah banyak mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis secara moril maupun materiil hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Adik tersayang dan anggota keluarga dan kerabat yang senantiasa memberikan doa dan dukungan semangat kepada penulis.
7. Sahabat dan rekan tercinta yang tiada henti memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.
8. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan semuanya.



**PENGARUH PERGANTIAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT  
DONALD TRUMP TERHADAP PERUBAHAN KURS RUPIAH,  
STUDI KASUS PADA BANK INDONESIA SEMARANG**

NAMA. SELVIA YUSTIANA DEWI

NIM. 201411257

Pembimbing 1. Dr. Mamik Indaryani, MS.  
2. Dr. Supriyono, SE.,MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Pergerakan kurs rupiah terhadap dollar akan memberikan dampak yang spesifik terhadap Indonesia. Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah Selama periode pergantian presiden Amerika Serikat Donald Trump terjadi perubahan nilai Kurs Rupiah, Perubahan Kurs rupiah terhadap dollar Amerika akibat peristiwa pergantian presiden Amerika Serikat Donald Trump terjadi selama 10 bulan dengan data 40 minggu dan Perubahan Kurs rupiah terhadap dollar akibat peristiwa pergantian presiden Amerika Serikat Donald Trump mencapai 0,65% lebih tinggi dibandingkan sebelum peristiwa tersebut, yaitu 0,26%. Tujuan dalam penelitian ini adalah Untuk menganalisis tingkat pergerakan Kurs Rupiah terhadap Peristiwa Pergantian Presiden AS Donald Trump dan Untuk menganalisis pergerakan Kurs Rupiah yang tercatat oleh BI dengan menggunakan Metode *Error Corection Model (ECM)* pada peristiwa pergantian Presiden AS Donald Trump.

Jenis Penelitian ini menggunakan penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa setelah diuji dengan menggunakan ECM (keterkaitan jangka panjang dan pendek antar variabel), maka pada uji jangka pendek hanya variable jumlah uang beredar yang signifikan, sedangkan variable yang lain tidak signifikan. Pada jangka panjang tidak ada variable yang signifikan dengan nilai koefisiennya. Sedangkan untuk probabilitas variable JUBM1 bernilai positif jika dilihat dari estimasi jangka pendek. Tetapi jika dilihat dari jangka panjang maka yang bernilai positif adalah keseluruhan variable bebas dan terikat. Hasil penelitian tersebut menandakan bahwa perubahan kurs rupiah terhadap dollar tidak begitu berpengaruh terhadap peristiwa pergantian Presiden Amerika Serikat Donald Trump, tetapi dimungkinkan akibat adanya mobilitas permintaan dan penawaran terhadap dollar.

Kata Kunci : Kurs Rupiah, Bank Indonesia (BI) Semarang, dan *Error Corection Model (ECM)*

**INFLUENCE OF REGIONAL PRESIDENT UNITED STATES DONALD TRUMP ON RUPIAH EXCHANGE RATE, CAS STUDY ON BANK INDONESIA SEMARANG**

NAME. SELVIA YUSTIANA DEWI

NIM. 201411257

Advisor : 1. Dr. Mamik Indaryani, MS.  
2. Dr. Supriyono, SE.,MM.

**UNIVERSITY OF MURIA KUDUS**

**FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS MANAGEMENT PROGRAM STUDY**

**ABSTRACT**

*The movement of the rupiah against the dollar will have a specific impact on Indonesia. Formulation of the problem in the research is during the period of change United State President Donald Trump change the value of the rupiah exchange rate, the change of rupiah exchange rate against the US dollar due to the incident of United State Donald Trump change occurred for 10 months with 40 weeks data and the change of rupiah exchange rate against dollar the turn of US President Donald Trump reached 0.65% higher than before the event, which is 0.26%. The purpose of this research is to analyze the level of movement of the rupiah exchange rate to Donald Trump substitution of US President and to analyze the movement of rupiah exchange rate recorded by BI using Error Corection Model (ECM) method at the turn of US President Donald Trump.*

*This research use descriptive research with quantitative approach. The results of study indicate that after tested by using ECM (short and long term interrelationship between variabels), than the short term test only variable significant is money supply, while other variables are not significant. In the long run there is no significant variable with coefficient value. As for the probability of JUBm1 variable is positive if seen from short-term estimation. But if viewed from the long term then the positive value is the whole free and bound variable. The results of this study indicate that changes in the rupiah exchange rate against the dollar is not so influential on the turn of the United State President Donald Trump, but is possible due to the mobility of demand and supply of dollars.*

*Keywords : Rupiah Exchange Rate, Bank Indonesia (BI) Semarang, and Error Corection Model (ECM).*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iii
MOTTO DAN PERSEMPAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAKSI .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Teori dan Argumen .....	10
2.1.1 Manajemen Keuangan Risiko .....	10
2.1.2 Bank dan Lembaga Keuangan Lain. ....	11
2.1.3 Bank Indonesia .....	13
2.1.4 Kurs Rupiah .....	14
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....	15
2.3 Hubungan Antar Variabel .....	17
2.3.1 Hubungan Kurs dengan Jumlah Uang Beredar .....	17
2.3.2 Hubungan Inflasi dengan Kurs .....	18
2.3.3 Hubungan Suku Bunga dengan Kurs .....	18
2.3.4 Hubungan Nilai Impor dengan Kurs .....	19
2.3.5 Hubungan Cadangan Devisa dengan Kurs .....	19
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	20

2.5 Hipotesis .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	25
3.1.1 Jenis Penelitian .....	25
3.1.2 Objek Penelitian .....	25
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	25
3.2.1 Kurs Rupiah .....	25
3.2.2 Jumlah Uang Beredar .....	26
3.2.3 Inflasi .....	26
3.2.4 Tingkat Suku Bunga .....	26
3.2.5 Impor .....	26
3.2.6 Cadangan Devisa .....	27
3.2.7 <i>Error Corection Model (ECM)</i> .....	27
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	27
3.4 Pengumpulan Data .....	28
3.5 Pengolahan Data .....	28
3.6 Analisis Data .....	29
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>34</b>
4.1 Gambaran Umum Bank Indonesia (BI) Semarang .....	34
4.2 Penyajian Data .....	38
4.2.1 Jumlah Uang Beredar .....	40
4.2.2 Inflasi .....	42
4.2.3 Tingkat Suku Bunga .....	42
4.2.4 Nilai Impor .....	43
4.2.5 Cadangan Devisa .....	44
4.3 Analisis Data .....	45
4.3.1 Stasioneritas .....	45
4.3.1.1 Uji Akar-Akar Unit .....	45
4.3.1.2 Uji Kointegrasi .....	48
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	50
4.3.2.1 Uji Heteroskedastisitas .....	50
4.3.2.2 Uji Autokorelasi .....	51

4.3.2.3 Uji Normalitas .....	52
4.3.3 Uji Statistik .....	53
4.3.3.1 Uji F .....	53
4.3.3.2 Uji R <sup>2</sup> .....	53
4.3.4 Error Corection Model (ECM) .....	54
4.4 Pembahasan .....	57
4.4.1 Pengaruh Jumlah Uang Beredar M1 terhadap Pergerakan Kurs Rupiah .....	57
4.4.2 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Pergerakan Kurs Rupiah .....	58
4.4.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Indonesia terhadap Pergerakan Kurs Rupiah .....	59
4.4.4 Pengaruh Nilai Impor terhadap Pergerakan Kurs Rupiah .....	60
4.4.5 Pengaruh Cadangan Devisa terhadap Pergerakan Kurs Rupiah .....	60
4.4.6 Ketidakseimbangan Pergerakan Kurs Rupiah .....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	63
5.1 Kesimpulan .....	63
5.2 Saran .....	66
DAFTAR PUSTAKA .....	67

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Data Perubahan Kurs Rupiah .....	5
Tabel 4.1 Data Perubahan Kurs Rupiah .....	38
Tabel 4.2 Jumlah Uang Beredar M2, M1, dan M3 (Triliun Rp dan %) .....	41
Tabel 4.3 Tingkat Inflasi (%) .....	42
Tabel 4.4 Tingkat Suku Bunga (%) .....	43
Tabel 4.5 Nilai Impor (Miliar Rupiah) .....	43
Tabel 4.6 Cadangan Devisa (Miliar USD) .....	44
Tabel 4.7 Nilai Uji Stasioneritas dengan metode Augmented Dickey Fuller (ADF) pada ordo 0. ....	45
Tabel 4.8 Nilai Uji Stasioneritas dengan metode Augmented Dickey Fuller (ADF) pada ordo 1. ....	46
Tabel 4.9 Nilai Uji Stasioneritas dengan metode Augmented Dickey Fuller (ADF) pada ordo 2. ....	47
Tabel 4.10 Nilai Uji Stasioneritas dengan Metode Augmented Dickey Fuller (ADF) pada ordo 0 .....	49
Tabel 4.11 Uji Breusch-Pagan-Godfrey untuk mendeteksi Heteroskedastisitas .....	50
Tabel 4.12 Uji Breusch-Godfrey untuk Mendeteksi Autokorelasi. ....	51
Tabel 4.13 Hasil Uji Error Corection Model (ECM) .....	54

## **DAFTAR GAMBAR**

Grafik 1.1 Pergerakan Kurs Rupiah 2016-2017 .....	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	23
Grafik 4.1 Uji Jarque-Bera untuk Menguji Normalitas .....	52

