

DAFTAR ISI

PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH PERIODE 2009:M1 – 2022:M12.....	1
HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS.....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
INTISARI.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	15
1.6 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	15
1.7 Sistematika penulisan.....	16
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Skema Nilai Tukar.....	17
2.1.2 Teori Paritas Daya Beli (<i>Purchasing Power Parity</i>).....	18
2.1.3 Teori Efek Fisher (<i>International Fisher Effect</i>).....	20
2.1.4 Teori Paritas Suku Bunga (<i>Interest Rate Parity</i>).....	21
2.1.5 Inflasi.....	22
2.1.6 Suku Bunga Bank Indonesia (<i>BI Rate</i>).....	24
2.1.7 Cadangan Devisa.....	25
2.1.8 Utang Luar Negeri.....	26
2.1.9 <i>Financial Stress Index</i>	27



2.1.10 Exchange Market Pressure Index.....	28
2.1.11 Pertumbuhan Ekonomi (<i>Industrial Production Index</i>).....	28
2.1.12 Covid (Mobilitas Penduduk).....	29
2.1.13 Pengaruh Inflasi terhadap Volatilitas nilai tukar.....	29
2.1.14 Pengaruh Suku Bunga terhadap Volatilitas nilai tukar.....	30
2.1.15 Pengaruh Cadangan Devisa terhadap Volatilitas nilai tukar.....	31
2.1.16 Pengaruh Utang Luar Negeri terhadap Volatilitas nilai tukar.....	31
2.1.17 Pengaruh <i>Financial Stress Index</i> terhadap Volatilitas nilai tukar.....	32
2.1.18 Pengaruh <i>Exchange Market Pressure Index</i> terhadap Volatilitas nilai tukar.....	32
2.1.19 Pengaruh Pertumbuhan ekonomi (<i>Industrial Production Index</i>) terhadap Volatilitas nilai tukar.....	33
2.1.20 Pengaruh Variabel Covid (mobilitas penduduk) terhadap Volatilitas nilai tukar.....	33
2.2 Penelitian Terdahulu.....	34
2.3 Kerangka Berfikir.....	37
2.4 Hipotesis Penelitian.....	38
METODOLOGI PENELITIAN.....	40
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	40
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.2.1 Nilai tukar riil.....	41
3.2.2 Volatilitas nilai tukar riil.....	41
3.2.3 Inflasi.....	42
3.2.4 Suku Bunga.....	43
3.2.5 Cadangan Devisa.....	43
3.2.6 Utang Luar Negeri.....	45
3.2.7 Financial Stress Index (FSI).....	45
3.2.8 <i>Exchange Market Pressure Index</i> (EMPI).....	46
3.2.9 Pertumbuhan Ekonomi (<i>Industrial Production Index</i>).....	47
3.2.10 Covid (Mobilitas Penduduk).....	47
3.3 Model Penelitian.....	48
3.4 Metode Analisis Data.....	48
3.4.1. Langkah Estimasi.....	48
3.4.2 Estimasi Volatilitas.....	51
3.4.3. Uji Stasioneritas (Uji Akar Unit).....	53
3.4.4 Uji Lag Optimum.....	54
3.4.5 Model ARDL- ECM (<i>Autoregressive distributed lag-Error correction model</i>).....	55
3.4.6 Uji Kointegrasi.....	58
BAB IV.....	60



HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Estimasi Hasil Volatilitas.....	60
4.1.1 Model ARIMA.....	60
4.1.2 Model ARCH.....	61
4.1.3 Model GARCH.....	62
4.2 Estimasi Hasil Uji Akar Unit.....	63
4.3 Estimasi Hasil Uji Lag Optimum.....	64
4.4 Estimasi Hasil Uji Kointegrasi.....	65
4.5 Estimasi Hasil <i>Autoregressive Distributed Lag – Error Correction Model</i> (ARDL-ECM).....	66
4.6 Uji Stabilitas CUSUM dan CUSUM of Squares Test.....	76
BAB V.....	79
KESIMPULAN.....	79
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Keterbatasan.....	80
5.3 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN.....	87
Lampiran 1.....	87
Estimasi Volatilitas.....	87
Lampiran 2.....	94
Uji Akar Unit ADF (<i>Augmented Dicky Fuller</i>) Variabel Penelitian.....	94
Lampiran 3.....	99
Hasil Uji Lag Optimal.....	99
Lampiran 4.....	102
Hasil Uji Kointegrasi <i>Bound Testing</i>	102
Lampiran 5.....	103
Uji Akar Unit Variabel Residual/ <i>Error Correction Term</i> (ECT).....	103
Lampiran 6.....	104
Hasil Estimasi ARDL-ECM.....	104
Hasil Estimasi ARDL-ECM untuk melihat Hubungan Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	106
Lampiran 7.....	107
Hasil Uji Asumsi Klasik.....	107