

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
INTISARI	ix
ABSTRACT	x
I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Pertanyaan Penelitian	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Motivasi Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	7
1.7. Kontribusi Penelitian	8
1.8. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	8
II KAJIAN PUSTAKA DAN DASAR TEORI	9
2.1. Dinamika Nilai Tukar: Pergerakan dan Volatilitas	9
2.1.1. Pergerakan Nilai Tukar	11
2.1.2. Volatilitas Nilai Tukar	13
2.2. Intervensi Nilai Tukar Valuta Asing	14
2.3. <i>Inflation Targeting Framework</i> dan Kerangka Kerja Bank Indonesia	18
2.3.1. <i>Inflation Targeting Framework</i>	18
2.3.2. Kerangka Kerja Bank Indonesia	20
III METODOLOGI PENELITIAN	23
3.1. Rancangan Penelitian	23
3.2. Variabel dan Data Penelitian	23
3.3. Metode Ekonometri dan Teknik Pengolahan Data	25
3.3.1. Hodrick-Prescott Filter (HP Filter)	25
3.3.2. Uji Akar Unit (<i>Augmented Dickey Fuller Test</i>)	25
3.4. Proksi Intervensi Nilai Tukar	26
3.4.1. Pembentukan Proksi Intervensi Nilai Tukar	26

3.4.2. Uji Proksi: Model dan Regresi Pergerakan Nilai Tukar . . .	29
3.4.3. Uji Proksi: Model dan Regresi Volatilitas Nilai Tukar . . .	33
3.5. Model Ekonomi Makro	35
IV HASIL ESTIMASI DAN PEMBAHASAN	40
4.1. Deskripsi Data	40
4.2. Pembentukan dan Pengujian Proksi Intervensi	41
4.2.1. Pembentukan Proksi Intervensi	41
4.2.2. Uji Proksi Intervensi terhadap Pergerakan Nilai Tukar . . .	45
4.2.3. Uji Proksi Intervensi terhadap Volatilitas Nilai Tukar <i>Spot</i> dan Riil	50
4.3. Pembahasan	53
4.3.1. Intervensi dan Pergerakan Nilai Tukar Rupiah	53
4.3.2. Intervensi dan Volatilitas Nilai Tukar Rupiah	56
4.3.3. Analisis Intervensi Sebagai Instrumen Kebijakan Moneter . .	58
V KESIMPULAN	63
5.1. Kesimpulan	63
5.2. Keterbatasan Penelitian	64
5.3. Implikasi	65
DAFTAR PUSTAKA	66