

## **Intisari**

Skripsi ini menganalisis dampak *spillovers* inovasi tingkat suku bunga acuan (FFR) The Fed terhadap fluktuasi indikator tingkat suku bunga dan nilai tukar Indonesia. Untuk menganalisis kasus tersebut, penulis memisahkan periode penelitian menjadi dua bagian: sebelum dan setelah masa krisis keuangan global 2008, dengan menggunakan data runtut waktu bulanan. Dengan menggunakan metode analisis SVAR, maka penulis menemukan bahwa: (1) BI masih mengimpor kebijakan FFR The Fed, (2) jalur preferensi risiko investor merupakan transmisi utama dalam menjelaskan fluktuasi nilai tukar rupiah, (3) dan titik puncak fluktuasi nilai tukar rupiah terjadi secara langsung ketika merespon kejutan inovasi FFR.

**Kata kunci: FFR, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga, SVAR**

### *Abstract*

*This dissertation analyzes the spillovers effect of the federal fund rate (FFR) shock to Indonesia's interest rate and exchange rate fluctuation. To analyze this issue, the author uses monthly time series data with two sample periods: pre and post-global financial crisis in 2008. By using SVAR methodology, the author found that: (1) BI is still importing the Fed's monetary policy, (2) investors' risk preference is the main transmission in explaining rupiah exchange rate fluctuations, (3) and the exchange rate fluctuations reach its peak point immediately in responding to shocks in FFR.*

**Keyword: FFR, rupiah exchange rate, interest rate, SVAR**