UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**DAMPAK ALIRAN MODAL DAN FLEKSIBILITAS NILAI TUKAR TERHADAP REAL EFFECTIVE EXCHANGE RATE (reer)
NEGARA ASEAN-4, 1995-2015**
Nurul Azizah AZ, Amirullah Setya Hardi, Cand.Oecon.,Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2017 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study aims to determine the impact of capital flows and exchange rate flexibility on the Real Effective Exchange Rate (REER) in the ASEAN-4 countries comprising Indonesia, Malaysia, Philippines and Thailand from 1995-2015. Capital flows in this study aggregated by the type while exchange rate flexibility uses Exchange Market Pressure (EMP) as the proxy. The analysis using the Vector Error Correction models (VECM). The software used in this study is Eviews 8.

The results obtained with the Vector Error Correction Model (VECM) shows that capital flows have a positive and significant impact on the appreciation of the REER, private transfers have the highest impact in the resulting appreciation of the REER compared to other types of other capital flows , while the flexibility of the exchange rate are empirically proven to reducing the REER appreciation. This means that the higher degree of exchange rate flexibility in some countries it is able to lower the REER appreciation caused by capital inflows into the country.

Keyword : Capital flows, Exchange Market Pressure, REER, VECM

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**DAMPAK ALIRAN MODAL DAN FLEKSIBILITAS NILAI TUKAR TERHADAP REAL EFFECTIVE EXCHANGE RATE (reer)
NEGARA ASEAN-4, 1995-2015**
Nurul Azizah AZ, Amirullah Setya Hardi, Cand.Oecon.,Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2017 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

Studi ini bertujuan untuk mengetahui dampak arus modal dan fleksibilitas nilai tukar terhadap *Real Effective Exchange Rate* (REER) di negara ASEAN-4 yang terdiri dari Indonesia, Malaysia, Phillipina dan Thailand dari periode 1995-2015. Arus modal dalam penelitian ini diagregasi berdasarkan jenisnya sementara fleksibilitas nilai tukar menggunakan *Exchange Market Pressure* (EMP) sebagai *proxy* nya. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan model *Vector Error Correction* (VECM). Perangkat lunak yang digunakan dalam penelitian ini adalah eviews 8.

Hasil yang didapat dengan *Vector Error Correction Model* (VECM) menunjukan bahwa arus modal memiliki dampak positif dan signifikan terhadap apresiasi REER, *private transfer* memiliki dampak paling tinggi dalam mengakibatkan apresiasi REER dibandingkan dengan jenis arus modal lainnya, sementara itu fleksibilitas nilai tukar secara empiris terbukti mampu mengurangi apresiasi REER. Artinya semakin tinggi tingkat fleksibilitas nilai tukar di suatu negara maka mampu menurunkan apresiasi REER yang diakibatkan karena masuknya arus modal ke suatu negara.

Kata Kunci : Arus Modal, Exchange Market Pressure, REER, VECM