

**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS THROUGH TERHADAP
STABILITAS HARGA DI INDONESIA TAHUN 2010-2019**



Diajukan Untuk Melengkapi Syarat-Syarat Untuk Mencapai Gelar Sarjana

Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Sebelas Maret Surakarta

Oleh :

ANNABA MAHARANI

F0116010

JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SEBELAS MARET SURAKARTA

2020

**ANALISIS EXCHANGE RATE PASS THROUGH TERHADAP
STABILITAS HARGA DI INDONESIA TAHUN 2010-2019**



Skripsi

Diajukan Untuk Melengkapi Syarat-Syarat Untuk Mencapai Gelar Sarjana

Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Sebelas Maret Surakarta

Oleh :

ANNABA MAHARANI

F0116010

**JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET SURAKARTA**

2020

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**Analisis Exchange Rate Pass-Through terhadap Stabilitas Harga di Indonesia
tahun 2010-2019**

Diajukan oleh :

ANNABA MAHARANI

NIM.F0116010

Diterima dan Disetujui oleh pembimbing pada

3 Juni 2020

Surakarta, 16 Juni 2020

Pembimbing



Hery Sulistyono S, S.E., M.S.E

NIP. 198204142005011002

HALAMAN PENGESAHAN**SKRIPSI****ANALISIS EXCHANGE RATE PASS THROUGH TERHADAP
STABILITAS HARGA DI INDONESIA TAHUN 2010-2019**

Diajukan oleh:

ANNABA MAHARANI
F0116010Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret SurakartaPada tanggal: 26 Juli2020**Susunan Tim Penguji**

1. Ketua Penguji : Dr. Agustinus Suryantoro, M.S.
NIP. 195909111987021001
2. Sekretaris Penguji : Dr. Tetuko Rawidyo Putro, S.E., M.Si
NIP. 197904182005011003
3. Pembimbing : Hery Sulistio Jati Nugroho S, S.E., M.S.E.
NIP. 198204142005011002

Mengetahui,

Kepala Program Studi Ekonomi
PembangunanBhimo Rizky Samudro, S.E., M.Si.,

NIP. 19800314200641003

SURAT PERNYATAAN

Form D

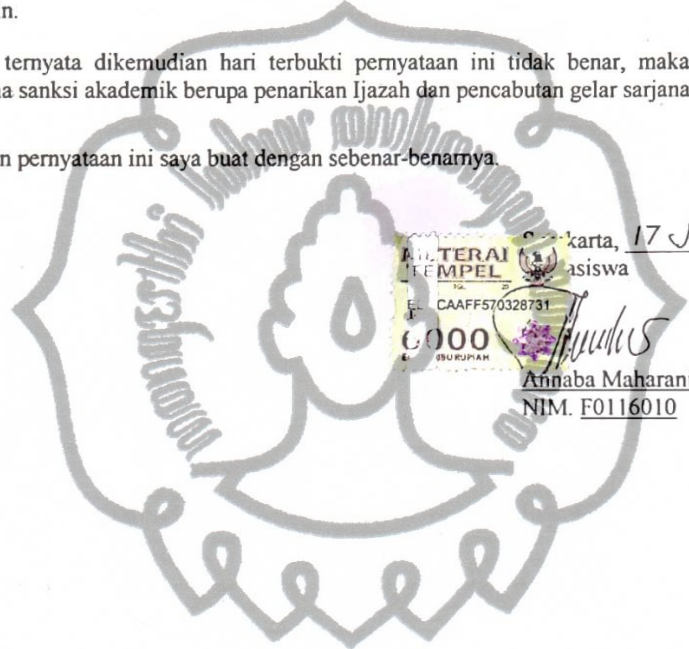
Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Sebelas Maret :

Nama : Annaba Maharani
NIM. : F0116010
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisis Exchange Rate Pass-Through terhadap Stabilitas
Harga di Indonesia tahun 2010-2019

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar
menupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya
orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia
menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.



HALAMAN MOTTO

*“Bertaqwalah kepada Allah, maka Dia akan membimbingmu. Sesungguhnya
Allah mengetahui segala sesuatu”*

(Q.S. Al Baqarah : 282)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Saya bersyukur atas kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini. Penelitian ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orangtua saya yang tercinta. Mama dan Papa yang selalu mendukung dan memberikan doa untuk penulis.
2. Kedua Kakakku, yang selalu memberikan semangat dan doa untuk penulis.
3. Adikku yang memberikan semangat untuk penulis.
4. Bapak/Ibu dosen pembimbing, penguji dan pengajar yang selama ini memberikan ilmu dan membimbing saya sampai saat ini.
5. Teman-Temanku terutama Dylla dan Tuti yang selalu memberikan masukan atas kebingungan yang saya hadapi saat penelitian ini.

ABSTRAK

ANALISIS *EXCHANGE RATE PASS-THROUGH* TERHADAP STABILITAS HARGA DI INDONESIA 2010-2019

ANNABA MAHARANI

NIM. F0116010

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret

Sebagai negara terbuka, nilai tukar berpengaruh terhadap stabilitas makroekonomi Indonesia, khususnya inflasi. Depresiasi nilai tukar yang ekstrim dapat mengakibatkan laju inflasi menjadi tinggi sehingga hal tersebut mengganggu tujuan akhir dari kebijakan moneter yaitu memelihara stabilitas harga. Penelitian ini mendidentifikasi pengaruh nilai tukar terhadap stabilitas harga dan transmisi dari nilai tukar terhadap stabilitas harga. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari *Nominal Effective Exchange Rate* (NEER), Indeks Harga Konsumen (IHK), *Output gap*, Harga Impor dan Harga Minyak. Metode yang akan digunakan pada penelitian ini adalah VECM yang akan melihat pada *impulse respon* dan *Variance Decomposition*. Hasil penelitian ini menunjukkan guncangan (*shock*) pada nilai tukar mempengaruhi stabilitas harga dengan transmisi langsung (*direct pass-through*) antara variabel nilai tukar dan indeks harga konsumen.

Kata kunci : *Exchange rate pass-through*, Stabilitas Harga, Transmisi nilai tukar

ABSTRAK***ANALYSIS OF PASS EXCHANGE RATE THROUGH PRICE STABILITY IN
INDONESIA 2010-2019*****ANNABA MAHARANI****NIM. F0116010****Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret**

As an open country, the exchange rate affects Indonesia's macroeconomic stability, especially inflation. Extreme exchange rate depreciation can cause inflation to be high so it disrupts the ultimate goal of monetary policy, namely maintaining price stability. This study identifies the effect of the exchange rate on price stability and the transmission of the exchange rate to price stability. This study uses secondary data on the Nominal Effective Exchange Rate (NEER), Consumer Price Index (CPI), Output Gap, Import Prices, and Oil Prices. The method that will be used in this research is VECM which will look at impulse response and variance decomposition. The results of this study indicate that shock on the exchange rate affects price stability with direct pass-through between the exchange rate variable and the consumer price index.

Keywords : Exchange rate pass-through, Price Stability, Exchange Rate Transmission.

KATA PENGANTAR

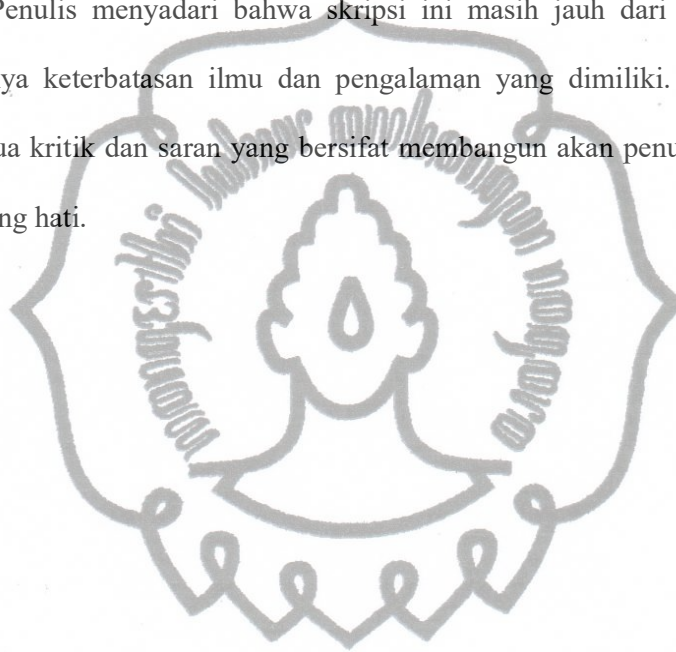
Assalamualaikum wr. Wb,

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan kasih sayang-Nya sehingga penulis diberi kemampuan dan kesempatan untuk menyusun dan menyelesaikan skripsi berjudul “**Analisis *Exchange rate pass-through* terhadap Stabilitas Harga di Indonesia 2010-2019**”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S.E) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret. Dalam pelaksanaan penulisan sampai penyelesaian skripsi ini penulis tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulisan ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, M.Com.(Hons)., Ph.D., Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bhimo Rizky Samudro, S.E., M.Si.,Ph.D selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Dr. Agustinus Suryantoro, M.S selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah mendukung kegiatan penulis selama menyelesaikan studi.
4. Hery Sulistio Jati Nugroho Sriwiyanto, S.E., M.S.E selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk membimbing serta memberikan arahan kepada penulis sedari awal hingga penulisan skripsi ini telah selesai.

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta beserta jajarannya yang telah menuntun dan memberikan banyak pelajaran selama penulis menyelesaikan studi.
6. Kedua orangtua yang senantiasa memberikan dukungan dan doa kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena adanya keterbatasan ilmu dan pengalaman yang dimiliki. Oleh karena itu, semua kritik dan saran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati.



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Perumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Kajian Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1. Stabilitas Ekonomi	Error! Bookmark not defined.
2. IS-LM	Error! Bookmark not defined.
3. Inflation Targeting	Error! Bookmark not defined.
4. Exchange Rate	Error! Bookmark not defined.

B. Kajian Empiris	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Berfikir.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
B. Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
C. Metode Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Stasioneritas dan Derajat Integritas.....	Error! Bookmark not defined.
2. Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Kointegrasi.....	Error! Bookmark not defined.
4. Uji Kasualitas Granger.....	Error! Bookmark not defined.
5. Uji stabilitas model VAR	Error! Bookmark not defined.
6. Estimasi VAR	Error! Bookmark not defined.
7. <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A. Perkembangan Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil dan Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Stasioner Data	Error! Bookmark not defined.
2. Uji <i>Lag</i> Optimal	Error! Bookmark not defined.

3. Uji Kointegrasi.....	Error! Bookmark not defined.
4. Uji Kasualitas Granger	Error! Bookmark not defined.
5. Uji Stabilitas VAR	Error! Bookmark not defined.
6. Hasil Estimasi VECM	Error! Bookmark not defined.
7. Analisis Impulse Response Function (IRF)	Error! Bookmark not defined.
8. <i>Variance Decompositions</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 *Nominal Effective Exchange Rate* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1. 2 Inflasi Indonesia **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 1 Kurva IS **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 2 Kurva Permintaan **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 3 Kurva LM **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 4 Kurva IS-LM **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 5 Mekanisme Transmisi *Exchange Rate* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. 6 Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 3. 1 Proses Pembuatan VAR **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 1 Data Nilai Tukar Indonesia **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 2 Data *Nominal Effective Exchange Rate Indonesia* .. **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 3 Data Inflasi Indonesia **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 4 Data Indeks Harga Konsumen Indonesia **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 5 Arah hubungan kasualitas granger ... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 6 Hasil estimasi *impulse response* IHK terhadap guncangan LNEER

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 7 Hasil estimasi *impulse response* LOP terhadap guncangan LNEER

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 8 Hasil estimasi *impulse response* LGAP terhadap guncangan IHK

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 9 Hasil estimasi *impulse response* LGAP terhadap guncangan LIP

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 10 Hasil estimasi *impulse response* LIP terhadap guncangan LGAP

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 11 Hasil estimasi *impulse response* LIP terhadap guncangan LOP

..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 12 Transmisi *Exchange rate pass-through* **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Uji Stasioner Data	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 <i>Lag</i> optimal.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 Uji Kointegritas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Uji Kasualitas Granger	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Uji Stabilitas Model VAR	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 Uji VECM.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7 <i>Variance Decompositions</i> of IHK.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8 <i>Variance Decompositions</i> of LOP	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9 <i>Variance Decomposition</i> of LGAP	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10 <i>Variance Decompositions</i> of LGAP...	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 11 <i>Variance Decompositions</i> of LIP	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. <i>Nominal Effective Exchange Rate</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2. Indeks Harga Konsumen	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3. <i>Output gap</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4. Harga Impor.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5. Harga Minyak	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6. <i>Unit Root Test Level LNEER</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7. <i>Unit Root Test 1st Difference</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8. <i>Unit Root Test Level IHK</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9. <i>Unit Root Test 1st Difference IHK</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10. <i>Unit Root Test Level LOutput gap</i> ..	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 11. <i>Unit Root Test 1st Difference LOutput gap</i> ...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 12. <i>Unit Root Test Level LIP</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 13. <i>Unit Root Test 1st Difference LIP</i> ...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 14. <i>Unit Root Test Level LOP</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 15. <i>Unit Root Test 1st Difference LOP</i> .	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 16. Uji <i>Lag</i> Optimal	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 17. Uji Kointegritas.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 18. Uji Stabilitas Model VAR	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 19. Uji Kasualitas Granger	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 20. VECM	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 21. <i>Impulse Respon Function</i>	Error! Bookmark not defined.

Lampiran 22. *Variance Decomposition* **Error! Bookmark not defined.**

