

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, DAN JUMLAH UANG  
BEREDAR TERHADAP NILAI TUKAR RP/US\$**

**2016-2019**

Oleh

**Nama : Agung Gunawan**

**Nim : 25189107**

Skripsi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ilmu Manajemen

Program Studi Ilmu Manajemen

Konsentrasi Keuangan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**AGUSTUS 2021**

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

## PENGESAHAN

# PENGARUH INFLASI SUKU BUNGA SBI DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH/US\$

PERIODE 2016 - 2019

Diajukan Oleh :

Nama : Agung Gunawan

NIM : 25189107

Jakarta, 26 Agustus 2021

Disetujui Oleh :

Pembimbing



( Dr. Ir. Abdullah Rakhman M.M. )

KWIK KIAN GIE SCHOOL OF BUSINESS

JAKARTA 2021



KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRAK

Agung Gunawan / 25189107 / 2021 / Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Nilai Tukar Rupiah/US\$ 2016-2019.

Kurs diartikan sebagai harga mata uang sebuah negara. Kurs digunakan sebagai salah satu harga yang terpenting dalam perekonomian terbuka. Hal ini berarti sangat dimungkinkan terjadi risiko perubahan nilai tukar mata uang karena adanya ketidakpastian nilai tukar itu sendiri.

Hasil beberapa riset terdahulu menunjukkan bahwa terdapat ketidaksamaan hasil dari riset yang menyatakan adanya hubungan antara tingkat inflasi, suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar (M2) terhadap nilai tukar (Rp/US\$).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar (M2) terhadap nilai tukar Rupiah terhadap dolar Amerika (Rp/US\$), pengaruh suku bunga SBI terhadap nilai tukar dapat dijelaskan oleh teori paritas suku bunga. Pengaruh faktor jumlah uang beredar terhadap nilai tukar didasarkan pada teori kuantitas uang (money supply).

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan pendekatan kuantitatif. Pemakaian sampel penelitian berdasarkan data runtut waktu periode 2016-2019. Metode pengujian yang dilakukan menggunakan uji inner model dan uji hipotesis dengan menggunakan program SmartPLS 3.3.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa selama periode 2016-2019 variable tingkat inflasi memiliki pengaruh negatif signifikan sedangkan suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar (M2) masing-masing berpengaruh positif signifikan terhadap nilai tukar (Rp/US\$). Variabel jumlah uang beredar (M2) merupakan variabel yang memiliki pengaruh paling besar terhadap nilai tukar (Rp/US\$).





## ABSTRACT

Agung Gunawan / 25189107 / 2021 / *The Effect of Inflation, SBI Interest Rates, and the Money Supply on the Rupiah/US\$ Exchange Rate 2016-2019.*

*Exchange rate is defined as the price of a country's currency. The exchange rate is used as one of the most important prices in an open economy. This means that it is very possible to risk changes in currency exchange rates due to the uncertainty of the exchange rate itself.*

*The results of several previous studies show that there is an inconsistency in the results of research which states that there is a relationship between the inflation rate, SBI interest rate, and the money supply (M2) to the exchange rate (Rp/US\$).*

*This study aims to determine the effect of the inflation rate, SBI interest rate, and the money supply (M2) on the Rupiah exchange rate against the US dollar (Rp/US\$), the effect of the SBI interest rate on the exchange rate can be explained by the interest rate parity theory. The influence of the money supply factor on the exchange rate is based on the theory of the quantity of money (money supply).*

*The type of data used in this study is secondary data with a quantitative approach. The use of research samples is based on time series data for the 2016-2019 period. The test method used is the inner model test and hypothesis testing using the SmartPLS 3.3 program.*

*The results of this study indicate that during the 2016-2019 period the inflation rate variable has a significant negative effect, while the SBI interest rate and the money supply (M2) each have a significant positive effect on the exchange rate (Rp/US\$). The money supply variable (M2) is the variable that has the greatest influence on the exchange rate (Rp/US\$).*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya dan telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, dan Jumlah Uang Beredar pada Nilai tukar rupiah/US\$ 2016-2019”.

Tujuan dari penyusunan skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat tugas Akhir untuk bisa mendapatkan gelar sebagai seorang sarjana manajemen pada fakultas ekonomi Program Studi Manajemen Keuangan di KwikKianGie School Of Business.

Didalam pengerjaan skripsi ini telah melibatkan banyak pihak yang sangat membantu dalam banyak hal. Oleh sebab itu, disini penulis sampaikan rasa terimakasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Tuhan yang Maha Esa karena atas dan rahmatnya telah memberikan penulis kekuatan untuk selalu memiliki semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
2. Dr. Ir. Abdulah Rakhman M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan arahan dan masukan kepada penulis dalam melaksanakan penulisan Skripsi dan juga penyelesaian Skripsi ini.
3. Ir. Dergibson Siagian M. M., Triyono, dan Taufik dari jajaran kelas Eksekutif yang banyak membantu dalam kegiatan administrasi dalam perkuliahan dan dalam proses penulisan Skripsi ini.
4. Papa Ahok, Mama Anyun, serta Cici Yenna, Cici Melly, Ii Amoy, dan Salmon yang telah memberikan doa dan dukungan baik moril maupun secara materil kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini



5. Pasangan Deka dan teman perkuliahan Marika, Hafiz, serta namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian Skripsi ini.

6. Teman karyawan lainnya dan pihak – pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian Skripsi ini.

Akhir kata semoga segala bantuan yang telah diberikan mendapatkan balasan dari Tuhan Yang Maha Esa, semoga Skripsi yang telah penulis susun dapat memberi ilmu dan manfaat bagi dunia pendidikan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

Hak Cipta Milik IBI IKKG (Institut Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Jakarta, Agustus 2021

Agung Gunawan

## DAFTAR ISI

LEMBARAN JUDUL .....	i
LEMBARAN PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
<b>BAB I. Pendahuluan .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	8
C. Batasan Masalah .....	8
D. Batasan Penelitian .....	8
E. Rumusan Masalah .....	9
F. Tujuan Penelitian .....	9
G. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II. Kajian Pustaka .....</b>	<b>11</b>
A. Landasan Teori.....	11
1. Teori Pritas Daya Beli .....	11
2. Teori Paritas Suku Bunga .....	13
3. Nilai Tukar .....	17
4. Tingkat Inflasi .....	26
5. Suku Bunga SBI.....	29
6. Jumlah Uang Beredar.....	32
B. Penelitian Terdahulu .....	36
C. Kerangka Pemikiran .....	39
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Nilai Tukar.....	39
2. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Nilai Tukar .....	40
3. Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Nilai Tukar .....	41
D. Hipotesis Penelitian .....	42
<b>BAB III. Metodologi Penelitian .....</b>	<b>43</b>
A. Obyek Penelitian .....	43
B. Metode Penelitian .....	43
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	44
D. Teknik Pengambilan Sampel .....	46
E. Teknik Pengumpulan Data .....	47
F. Teknik Analisis Data .....	47
1. Uji <i>Inner Model</i> .....	50
2. Uji Model Fit .....	51
3. Uji Hipotesis .....	52





<b>BAB IV. Hasil Analisis dan Pembahasan .....</b>	<b>54</b>
<b>A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....</b>	<b>54</b>
1. Nilai Tukar .....	54
2. Inflasi .....	56
3. Suku bunga SBI .....	57
4. Jumlah UanG Beredar .....	57
<b>B. Analisis Deskriptif .....</b>	<b>58</b>
<b>C. Hasil Penelitian .....</b>	<b>59</b>
1. Uji <i>Inner Model</i> .....	59
2. Uji <i>Fit Model</i> .....	60
3. Uji Hipotesis .....	62
<b>D. Pembahasan .....</b>	<b>64</b>
<b>BAB V. SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>77</b>
<b>A. Simpulan .....</b>	<b>71</b>
<b>B. Saran .....</b>	<b>72</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>73</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>76</b>

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b> Data Nilai Tukar.....	2
<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Pemikiran .....	42
<b>Gambar 4.1</b> Data Tingkat Inflasi .....	56
<b>Gambar 4.2</b> Data Suku Bunga SBI .....	57
<b>Gambar 4.3</b> Jumlah Uang Beredar .....	58
<b>Gambar 4.4</b> Diagram Jalur Booth Straping .....	62

**© Hak cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	37
Tabel 4.1 Data NilaiTukar Rupiah/US\$ .....	57
Tabel 4.2 Hasil Statistika Deskriptif .....	59
Tabel 4.3 Hasil R Square .....	59
Tabel 4.4 Hasil Model Fit .....	60
Tabel 4.5 Hasil Outer Loading .....	60
Tabel 4.6 Hasil Et Koefisien .....	63

© Hak Cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.