

202210160311348
Yasmine Agia Faulata
Prodi Manajemen

**PENGARUH INFLASI TERHADAP
KURS (Rp/US\$)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Manajemen



Oleh:

Yasmine Agia Faulata

202210160311348

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2026**

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH INFLASI TERHADAP KURS SPOT (Rp/US\$)

SKRIPSI

Oleh:

Yasmine Agia Faulata

202210160311348

Malang, 13 Mei 2024

Telah di setujui oleh :


Pembimbing 1,

Drs. Warsono, M.M.


Pembimbing 2,

Dr. Dewi Nurjannah, M.M.

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI TERHADAP KURS (RP/US\$)

Oleh :

Yasmine Agia Faulata

202210160311348

Diterima dan disetujui
pada tanggal 20 Juni 2026

Pembimbing I,


Drs. Warsono, M.M.

Pembimbing II,


Dr. Dewi Nurjannah, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,


M. Sri Wahyudi S, S.E., M.E., Ph.D.

Ketua Program Studi,


Dr. R. Iqbal Robbie, S.E., M.M.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH INFLASI TERHADAP KURS (RP/US\$)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Yasmine Agia Faulata
NIM : 202210160311348
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 20 Juni 2026 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Malang.

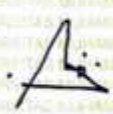
Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Drs. Warsono, M.M.
Pembimbing II : Dr. Dewi Nurjannah, M.M.
Penguji I : Dr. Mursidi, M.M.
Penguji II : Dr. Erna Retna Rahadjeng, M.M.

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ketua Program Studi,

 
Dr. Sri Widyuti S, S.E., M.E., Ph.D Dr. R. Iqbal Robbie, S.E., M.M.

PERNYATAAN ORISINILITAS

PERNYATAAN ORISINILITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Yasmine Agia Faulata
NIM : 202210160311348
Program Studi : Manajemen
Surel : yasmineafi7@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah benar-benar hasil karya saya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain.
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini telah dicantumkan secara tertulis dan jelas sebagai sumber acuan sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya. Apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan/atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis serta sanksi lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Malang, 15 Juli 2026

Yang membuat pernyataan,



Yasmine Agia Faulata

PENGARUH INFLASI TERHADAP KURS (Rp/US\$)

Yasmine Agia Faulata

Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang

Email: yasmineaf17@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi periode berjalan dan inflasi pada periode sebelumnya (lag 1 sampai lag 4) terhadap kurs tengah Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat, serta mengevaluasi efisiensi pasar valuta asing Indonesia dalam bentuk semi-kuat. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif kausal dengan data sekunder bulanan periode Januari 2021 hingga Desember 2025. Data inflasi bulanan (*month-to-month*) diperoleh dari Badan Pusat Statistik (BPS), sedangkan data kurs tengah Rupiah diperoleh dari Bank Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah regresi distributed lag dengan pendekatan Stepwise pada program SPSS. Hasil pengujian menunjukkan bahwa seluruh variabel inflasi, baik pada periode berjalan maupun lag 1 hingga lag 4, tidak berpengaruh signifikan terhadap kurs tengah Rupiah secara parsial maupun simultan. Tidak ada satu pun variabel yang memenuhi kriteria signifikansi $p < 0,05$ untuk masuk ke dalam model regresi. Berdasarkan temuan tersebut, disimpulkan bahwa pasar valuta asing Indonesia sudah efisien dalam bentuk semi-kuat selama periode penelitian, karena informasi publik berupa data inflasi telah terserap sepenuhnya ke dalam harga kurs melalui mekanisme pasar. Hasil penelitian ini mendukung konsep efisiensi pasar semi-kuat dan memberikan implikasi bagi pelaku usaha, investor, Bank Indonesia, serta peneliti selanjutnya dalam memahami dinamika kurs Rupiah.

Kata kunci : Inflasi, Kurs tengah, Kurs Tukar Valuta Asing, Pasar Valuta Asing Indonesia

THE EFFECT OF INFLATION ON THE EXCHANGE RATE (IDR/USD)

Yasmine Agia Faulata

Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Email: yasmineaf17@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of current period inflation and previous period inflation (lag 1 to lag 4) on the middle exchange rate of the Rupiah against the United States Dollar, as well as to evaluate the semi-strong form efficiency of the Indonesian foreign exchange market. This research utilizes a quantitative causal approach with monthly secondary data spanning from January 2021 to December 2025. The monthly inflation data (month-to-month) was obtained from Statistics Indonesia (BPS), while the Rupiah middle exchange rate data was acquired from Bank Indonesia. The analytical method used was distributed lag regression with a stepwise approach using SPSS software. The test results indicate that all inflation variables, both in the current period and lag 1 through lag 4, have no significant effect on the Rupiah middle exchange rate, individually or simultaneously. None of the variables met the significance criterion of $p < 0.05$ to be included in the regression model. Based on these findings, it is concluded that the Indonesian foreign exchange market was efficient in the semi-strong form during the study period, as public information in the form of inflation data had been fully absorbed into the exchange rate through market mechanisms. The results of this study support the concept of semi-strong market efficiency and provide implications for businesses, investors, Bank Indonesia, and future researchers in understanding the dynamics of the Rupiah exchange rate.

Keywords : Inflation, Middle Exchange Rate, Foreign Currency Exchange Rate, Indonesian Foreign Exchange Market

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh Inflasi terhadap Kurs tengah (Rp/US\$)” dengan baik. Skripsi ini disusun untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap pergerakan kurs Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat serta memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang. Penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan berkat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. M. Sri Wahyudi, S.E., M.E., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan kesempatan untuk menempuh perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Dr.R. Iqbal Robbie, S.E., M.M., selaku ketua Jurusan Manajemen yang telah memberikan kesempatan pada penulis untuk menempuh perkuliahan di jurusan Manajemen.
3. Drs. Warsono, M.M., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta masukan yang sangat berharga selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Dr. Dewi Nurjannah, M.M., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah

meluangkan waktu untuk memberikan saran, koreksi, dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

5. Dr. Fien Zulfikarijah, M.M., selaku dosen wali manajemen G angkatan 2022 yang telah memberikan semangat, bimbingan, dan arahan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta segenap staf Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang, yang telah memberikan ilmu, pengetahuan, bimbingan, dukungan, dan pelayanan akademik yang sangat berarti selama masa kuliah.
7. Ibu Risna Asriningtyas, S.H., M.H., selaku ibunda yang sekaligus berperan sebagai ayah bagi penulis, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, serta doa yang tidak pernah terputus. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan keberkahan, kesehatan, dan kebahagiaan kepada bunda. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala perjuangan, pengorbanan, dan kasih sayang yang telah diberikan demi masa depan penulis, serta atas peran beliau dalam melahirkan, membesarkan, dan mendidik penulis hingga saat ini, terimakasih telah menjadi orang tua yang hebat bagi penulis.
8. Sdri. Amalia Zahra, selaku sahabat penulis sejak masa Sekolah Menengah Pertama yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan perhatian dalam setiap tahap perjalanan penulis, termasuk selama masa perkuliahan dan penyusunan skripsi ini. Persahabatan yang telah terjalin selama bertahun-tahun, meskipun dipisahkan oleh jarak dan berada di pulau yang berbeda, tetap terjaga dengan baik melalui komunikasi, kepedulian, dan dukungan yang tidak

pernah terputus. Kesediaannya untuk mendengarkan, memberikan motivasi, serta menemani penulis melalui berbagai suka dan duka kehidupan menjadi hal yang sangat berarti bagi penulis.

9. Sdr. Firdian Ari Pratama, M. Amar Adzikra, dan Nadia Rahma Yuliana, selaku sahabat dan teman terdekat penulis sejak awal masa perkuliahan hingga saat ini. Kebersamaan yang terjalin selama menempuh pendidikan, mulai dari mengikuti perkuliahan, menyelesaikan berbagai tugas akademik, hingga menghadapi berbagai tantangan selama masa studi, telah menjadi bagian yang berharga dalam perjalanan penulis. Dukungan, semangat, kepedulian, serta kebersamaan yang selalu diberikan menjadi sumber motivasi dan kekuatan bagi penulis untuk terus bertumbuh dan menyelesaikan skripsi ini. Penulis berharap persahabatan yang telah terjalin dengan baik dapat terus terjaga dan semoga di masa mendatang dapat kembali dipertemukan dalam berbagai pencapaian, kebahagiaan, dan kesuksesan lainnya.
10. Sdr. Edi Firdaya, selaku teman seperjuangan penulis dalam proses penyusunan skripsi yang senantiasa memberikan bimbingan, masukan, dan berbagai saran konstruktif terkait penulisan skripsi. Kesediaannya dalam berbagi pengetahuan, mendampingi penulis selama proses revisi, serta memberikan arahan mengenai penyusunan skripsi yang baik dan benar telah memberikan banyak manfaat bagi penulis hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
11. Sdri. Nur Fadhila, selaku teman seperjuangan penulis yang senantiasa hadir memberikan dukungan, semangat, serta kebersamaan selama masa perkuliahan, khususnya dalam proses penyusunan skripsi ini. Kesediaannya

untuk saling mendampingi selama proses bimbingan, membantu penulis dalam berbagai situasi, serta menjadi tempat berbagi cerita dan keluh kesah telah memberikan arti yang sangat besar bagi penulis. Perhatian, kepedulian, dan dukungan yang diberikan menjadi salah satu sumber motivasi bagi penulis untuk terus berjuang hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

12. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, penulis mengucapkan terima kasih atas dukungan, kebersamaan, pengalaman, dan pelajaran hidup yang telah diberikan selama perjalanan ini. Setiap pertemuan dan pengalaman yang dilalui memberikan pembelajaran berharga serta turut membentuk proses pendewasaan penulis hingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan demi penyempurnaan penelitian ini. Skripsi ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan serta menjadi referensi bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Malang, 13 Mei 2026

Penulis,

Yasmine Agia Faulata

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINILITAS.....	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9

B. Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pikir Penelitian	24
D. Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
A. Jenis Desain Penelitian.....	29
B. Obyek dan Waktu Penelitian.....	29
C. Definisi Operasional Variabel.....	30
D. Data dan Sumber Data	30
E. Metode Analisis Data.....	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
A. Gambaran Umum Fluktuasi Kurs Rupiah.....	36
B. Analisis data.....	38
C. Pembahasan Hasil Penelitian	43
BAB V PENUTUP.....	46
A. Kesimpulan	46
B. Saran.....	47
C. Implikasi penelitian.....	48
D. Keterbatasan Penelitian.....	50
E. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	51
DAFTAR PUSTAKA	52

202210160311348
Yasmine Agia Faulata
Prodi Manajemen

LAMPIRAN - LAMPIRAN.....	56
--------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-rata Kurs Tengah Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat	1
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	25
---------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Lampiran	56
Lampiran 2 Output SPSS	58



DAFTAR PUSTAKA

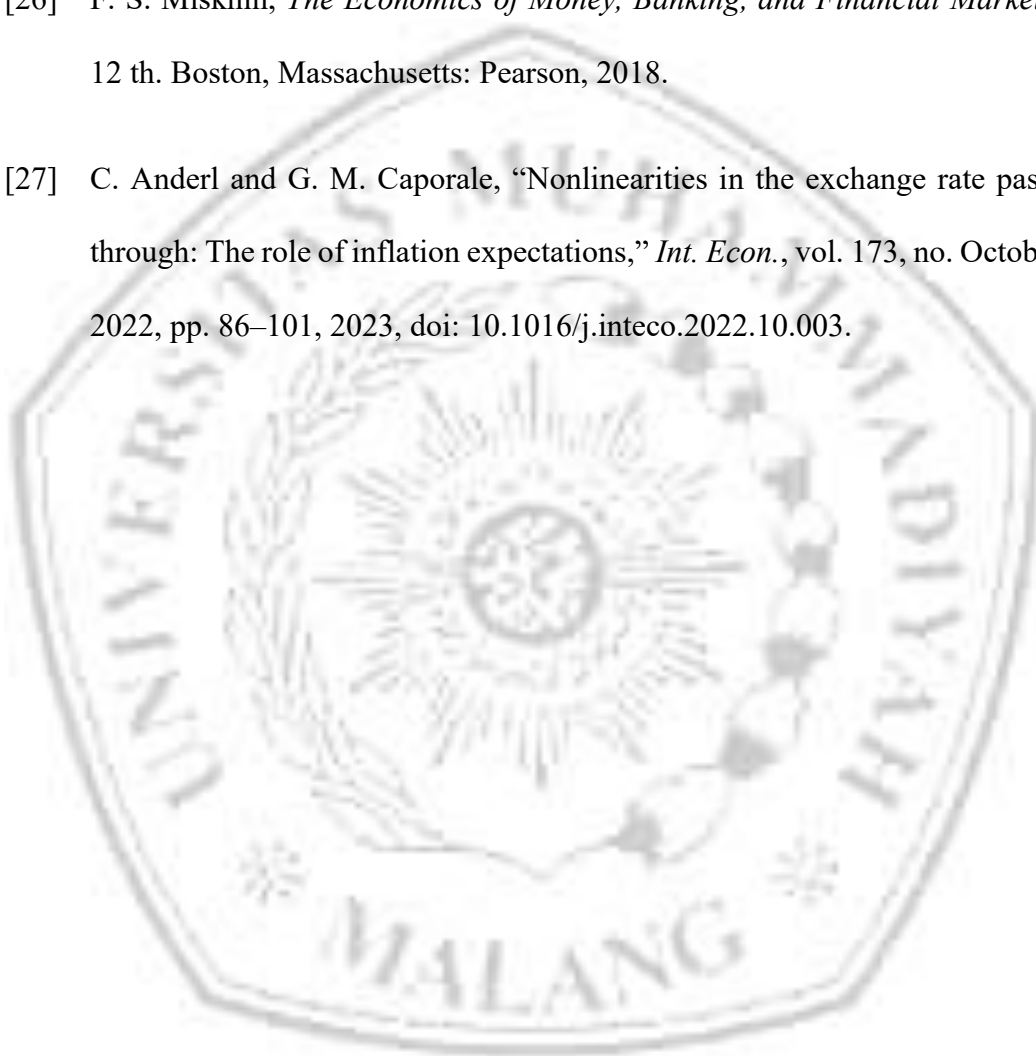
- [1] A. O. Adekunle, "Does Exchange Rate Influence Trade Balance in Nigeria (1986-2022)?," vol. 5, no. 4, pp. 1–12, 2024.
- [2] J. Beirne, N. Renzhi, and P. Panthi, "Exchange rate pass-through in emerging Asia and exposure to external shocks," *Econ. Anal. Policy*, vol. 81, no. August 2023, pp. 1608–1624, 2024, doi: 10.1016/j.eap.2023.10.033.
- [3] A. Aminin, "Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia," *J. Akunt. Neraca*, vol. 2, no. 1, pp. 168–174, 2024, doi: 10.59837/jan.v2i1.25.
- [4] R. M. Ponziani, "Inflation forecasting using autoregressive distributed lag (ARDL) models," *J. Ekon. Stud. Pembang.*, vol. 24, no. 2, pp. 316–330, 2023, doi: 10.18196/jesp.v24i2.17620.
- [5] B. Novianda, "Forecasting Inflation in Indonesia Using ARIMAX : The Role of Money Supply and Exchange Rate," vol. 13, no. August, pp. 33–44, 2025, doi: 10.33019/equity.v13i2.370.
- [6] J. Ji, "Exchange rate pass-through to domestic inflation in a pricing model incorporating distribution chain structure," *J. Appl. Econ.*, vol. 25, no. 1, pp. 432–453, 2022, doi: 10.1080/15140326.2022.2045849.
- [7] L. Katusiime, "Exchange rate dynamics in developing countries : The role of derivatives," *Financ. Res. Open*, vol. 1, no. 4, p. 100045, 2025, doi:

10.1016/j.finr.2025.100045.

- [8] X. Zhang, Y. Chen, X. Lu, and W. Yamaka, "Asymmetric impacts of the World Uncertainty Index and exchange rates on tourism using non-linear Autoregressive Distributed Lag models," *Decis. Anal. J.*, vol. 14, no. August 2024, p. 100530, 2025, doi: 10.1016/j.dajour.2024.100530.
- [9] C. E. Kurniasih and D. Tampubolon, "Pengaruh Inflasi Domestik dan Utang Luar Negeri terhadap Nilai Tukar Rupiah," pp. 29–39, 2022.
- [10] K. Malec, M. Maitah, S. Rojik, A. Aragaw, and P. R. Fulneckova, "Inflation , exchange rate , and economic growth in Ethiopia : A time series analysis," vol. 96, no. September, 2024, doi: 10.1016/j.iref.2024.103561.
- [11] E. Okoth, "Monetary policy , inflation , and exchange rate dynamics : evidence from the Turkish economy (2001-2023)," vol. XXXII, no. 2, pp. 165–188, 2025.
- [12] E. Pratiwik and S. D. W. Prajanti, "Rupiah exchange rate: the determinants and impact of shocks on the economy," *J. Ekon. Stud. Pembang.*, vol. 24, no. 1, pp. 100–126, 2023, doi: 10.18196/jesp.v24i1.18016.
- [13] E. Berliana and T. S. Aji, "Pengaruh Tingkat Inflasi, JUB, BI Rate, dan Ekspor Terhadap Nilai Tukar (Kurs) di Indonesia," vol. 5, pp. 93–102, 2025.
- [14] Juliana, "Efisiensi Pasar Valuta Asing di Indonesia," vol. 1, no. 1, pp. 45–53, 2022.

- [15] I. B. F. D. Susilo, D. P. V. Subchanifa, R. A. Hamzah, and D. H. L. Komarlina, “Efisiensi Pasar Valuta Asing Di Indonesia : Analisis Empiris,” vol. 1, pp. 81–93, 2022.
- [16] J. E. Sandubete, L. Belena, and J. C. García-Villalobos, “Testing the Efficient Market Hypothesis and the Model-Data Paradox of Chaos on Top Currencies from the Foreign Exchange Market (FOREX),” 2023.
- [17] E. F. Brigham and J. F. Houston, *Fundamentals of Financial Management 15e*, 15th ed. Boston: Cengage Learning, 2019.
- [18] J. Madura, *International Financial Management 11th Edition*, 11th ed. Mason, OH: South-Western Cengage Learning, 2021.
- [19] J. C. Hull, *Options, Futures, and Other Derivatives*, 11th Editi. Harlow, England: Pearson Education Limited, 2022.
- [20] J. J. Murphy, *Technical Analysis of the Financial Markets*, 1st Editio. New York: New York Institute of Finance (Prentice Hall), 1999.
- [21] B. N. Steenbarger, *The Daily Trading Coach*, 1st ed. Hoboken, NJ: Wiley, 2009.
- [22] B. Graham, *The Intelligent Investor*, Revised Ed. New York: HarperCollins Publishers, 2003.
- [23] P. A. Samuelson and W. D. Nordhaus, *Economics Nineteenth Edition*, 19th ed. New York: McGraw-Hill, 2010.

- [24] D. Salvatore, *International Economics*, 13th ed. Hoboken, NJ: Wiley, 2019.
- [25] A. C. Shapiro, *Multinational Financial Management*, 10 edition. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2013.
- [26] F. S. Miskhin, *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, 12 th. Boston, Massachusetts: Pearson, 2018.
- [27] C. Anderl and G. M. Caporale, "Nonlinearities in the exchange rate pass-through: The role of inflation expectations," *Int. Econ.*, vol. 173, no. October 2022, pp. 86–101, 2023, doi: 10.1016/j.inteco.2022.10.003.



202210160311348
Yasmine Agia Faulata
Prodi Manajemen



Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 22/5/2026

Kode : 2966785751
Nama : Yasmine Agia Faulata
NIM : 202210160311348
Prodi : Manajemen
Judul Penelitian : Pengaruh Inflasi Terhadap Kurs Spot (Rp/Us\$)
Persentase Plagiasi : 9%
Keterangan : **LULUS**



Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathonis, S.AB., M.M

