



**PENDUGAAN VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH  
MENGUNAKAN MODEL GARCH**

**SKRIPSI**

**DITA ANGELINA 2210115031**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

**2025**



**PENDUGAAN VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH  
MENGUNAKAN MODEL GARCH**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**DITA ANGELINA 2210115031**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

**2025**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Dita Angelina

NIM : 2210115031

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 27 Desember 2025

Yang menyatakan,



10000  
METRUM  
TEKSTIL  
7FB81ANX207855731

*Dita\**

(Dita Angelina)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dita Angelina  
NIM : 2210115031  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pembangunan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Fee Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pendugaan Volatilitas Nilai Tukar Rupiah Menggunakan Model GARCH**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 27 Desember 2025

Yang menyatakan,



(Dita Angelina)

# SKRIPSI

## PENDUGAAN VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH MENGUNAKAN MODEL GARCH

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**DITA ANGELINA 2210115031**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 24 Desember 2025 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Dr. Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E.**  
Ketua Penguji



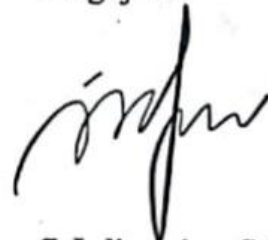
**Viyolanda Azrimultiya, S.E., M.E.**  
Penguji I



**Dr. Aswin Rivai, S.E., M.M.**  
Penguji II



**Dr. Juhaedah, S.E., M.M.**  
Dekan



**Dr. Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E.**  
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 24 Desember 2024



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR  
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Rabu , tanggal 24 Desember 2025 , telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Dita Angelina  
NIM : 2210115031  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan S1  
Judul Tugas Akhir :

**Pendugaan Volatilitas Nilai Tukar Rupiah Menggunakan Model GARCH**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang\**, dengan Nilai Rata-Rata <sup>85.33</sup> dan Nilai Huruf .....**A**..

**Tim Penguji**

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Indri Arrafi Juliannisa, SE.,ME	Ketua	
2	Viyolanda A .,SE.,ME	Anggota I	
3	Dr. Aswin Rivai, SE, MM	Anggota II **)	

Keterangan:

- \*) Coret yang tidak perlu  
\*\*) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 24 Desember 2025

Mengesahkan  
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Ekonomi Pembangunan S1

Dr. Indri Arrafi Julianisa, SE, ME

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, serta hidayah-Nya yang senantiasa menyertai, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan judul "Pendugaan Volatilitas Nilai Tukar Rupiah Menggunakan Model GARCH". Penulisan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu prasyarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Dalam menempuh perjalanan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa keberhasilan ini tidak mungkin tercapai tanpa arahan, motivasi, serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, melalui kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan apresiasi dan terima kasih yang mendalam kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, atas kesempatan, dukungan akademis, serta penyediaan fasilitas yang sangat menunjang penulis dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan, sekaligus Ketua Penguji. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas kesabaran, waktu, dan ilmu yang telah dibagikan. Masukan serta arahan kritis yang Ibu berikan selama proses ujian sangat berarti dalam menyempurnakan skripsi ini hingga selesai dengan maksimal.
3. Bapak Dr. Aswin Rivai, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing penulis. Terima kasih atas segala arahan, ilmu, dan motivasi yang diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Viyolanda Azrimultiya, SE., ME., selaku Dosen Penguji 1 yang telah memberikan waktu, perhatian, serta masukan dan saran yang sangat membangun selama proses sidang.
5. Ibu Khusnul Khatimah, S.P., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Magang yang telah memberikan banyak dukungan, motivasi, serta masukan berharga selama

proses akademik penulis. Kebaikan, doa, dan perhatian yang Ibu berikan menjadi penyemangat tersendiri bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Teristimewa untuk kedua orang tua tercinta, Ibu Maryuni dan Bapak Sukarmin, serta adik kandung penulis, Adiba Shakila atas kasih sayang, doa yang tiada henti, serta dukungan moral maupun material yang luar biasa. Terima kasih telah menjadi sistem pendukung utama dan sumber kekuatan bagi penulis. Tak lupa kepada seluruh keluarga besar yang selalu memberikan semangat dan doa demi kelancaran studi penulis.
7. Nabila, Mutia, dan Afra, sahabat sejak SMA, terima kasih karena selalu ada di setiap proses yang penulis lalui. Terima kasih atas dukungan, tawa, dan kesediaan kalian menjadi tempat berkeluh kesah yang membuat perjalanan kuliah ini terasa lebih ringan.
8. Teman-teman terdekat penulis selama kuliah, yaitu Siti Anisa, Melanny, Kinasih, Ega, Amhara, Pinda, Rosi, Deffih, Fanny, Ara, dan Aurel. Terima kasih telah menjadi bagian penting dalam perjalanan ini, mulai dari berbagi tawa hingga saling menguatkan di masa sulit. Kehadiran kalian menjadikan masa kuliah ini jauh lebih bermakna dan penuh kenangan indah.
9. Untuk penulis sendiri, Dita Angelina, terima kasih telah bertahan, tidak menyerah, dan tetap melangkah meskipun banyak tantangan selama proses ini. Terima kasih sudah berusaha memberikan yang terbaik hingga sampai di titik ini. Bangga atas segala kerja keras dan pertumbuhan yang telah dilalui.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik maupun saran yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi kontribusi nyata bagi perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang ekonomi pembangunan.

Jakarta, 27 Desember 2025

Penulis,

Dita Angelina

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<i>Abstract</i> .....	<b>vi</b>
<b>Abstrak</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	10
1.4.2 Manfaat Praktis .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Teori Volatilitas .....	12
2.1.2 Teori Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Hypothesis</i> ).....	12
2.1.3 Teori <i>Purchasing Power Parity</i> (PPP).....	13
2.1.4 Nilai Tukar .....	14
2.1.5 Data Deret Waktu ( <i>Time Series</i> ).....	15

2.1.6	Model ARCH/GARCH.....	15
2.2	Penelitian Terdahulu .....	16
2.3	Kerangka Pemikiran .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>25</b>
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	25
3.1.1	Definisi Operasional .....	25
3.1.2	Pengukuran Variabel.....	25
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	25
3.2.1	Populasi.....	25
3.2.2	Sampel .....	26
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	26
3.3.1	Jenis Data .....	26
3.3.2	Sumber Data.....	26
3.3.3	Pengumpulan Data .....	26
3.4	Teknik Analisis Data.....	27
3.4.1	Analisis Deskriptif.....	27
3.4.2	Uji Stasioneritas .....	27
3.4.3	Model Deret Waktu .....	28
3.4.4	Pembentukan ARIMA .....	30
3.4.5	ARCH-LM Test.....	31
3.4.6	Model ARCH .....	31
3.4.7	Model GARCH .....	32
3.4.8	Cek Asimetri .....	33
3.4.9	Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>36</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	36
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	36
4.2.1	Nilai Tukar Rupiah di Indonesia .....	37
4.3	Uji Stasioneritas .....	38
4.4	Identifikasi Model ARIMA.....	39

4.5	Estimasi Model ARIMA .....	40
4.6	Deteksi Unsur ARCH/GARCH.....	42
4.7	Estimasi Model ARCH/GARCH.....	43
4.8	Uji Diagnostik .....	44
4.9	Cek Asimetri .....	45
4.10	Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....	46
4.11	Pembahasan.....	47
4.11.1	Analisis Nilai Tukar Rupiah Akibat Guncangan Ekonomi.....	48
4.11.2	Analisis Volatilitas dan Risiko Nilai Tukar Rupiah.....	50
4.11.3	Analisis Kemampuan Kebijakan Moneter dan Fiskal dalam Meredam Volatilitas .....	52
4.11.4	Analisis Kemampuan Prediksi Model ( <i>Volatility Forecasting</i> ) .....	54
4.12	Kesimpulan Model .....	55
4.13	Keterbatasan Penelitian .....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>58</b>
5.1	Kesimpulan .....	58
5.2	Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>61</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 2. Pengukuran Variabel.....	25
Tabel 3. Pola ACF dan PACF .....	30
Tabel 4. <i>Forecast Out-of-Sample</i> (5 hari ke depan).....	34
Tabel 5. Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 6. Uji Stasioneritas ADF dan PP .....	38
Tabel 7. Hasil Estimasi Model ARIMA .....	40
Tabel 8. Hasil Uji ARCH-LM .....	42
Tabel 9. Hasil Estimasi Model ARCH/GARCH.....	43
Tabel 10. Hasil Uji ARCH-LM Model ARCH/GARCH.....	45
Tabel 11. Hasil Nilai-p Uji Efek Asimetris pada Model ARCH(1) .....	45
Tabel 12. <i>Forecast Out-of-Sample</i> (5 hari ke depan).....	46
Tabel 13. Kesimpulan Model .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perbandingan Pergerakan Nilai Tukar IDR, MYR, THB, dan PHP terhadap USD Tahun 1997–2024 .....	2
Gambar 2. Grafik Nilai Tukar IDR/USD Tahun 1997–2024 .....	4
Gambar 3. Kerangka Pemikiran .....	24
Gambar 4. Plot ACF dan PCF <i>First Difference</i> .....	39
Gambar 5. Plot Data <i>First Difference</i> Nilai Tukar Rupiah (DKURS) .....	48
Gambar 6. Plot Volatilitas Nilai Tukar Rupiah .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Nilai Tukar Harian IDR/USD (2 Januari 1997 – 31 Desember 2024)
- Lampiran 2. Hasil Analisis Deskriptif
- Lampiran 3. Hasil Uji Stasioneritas *Augmented Dickey-Fuller* (ADF) Pada *Level*
- Lampiran 4. Hasil Uji Stasioneritas *Augmented Dickey-Fuller* (ADF) Pada *First Difference*
- Lampiran 5. Hasil Uji Stasioneritas *Phillips Perron* (PP) Pada *Level*
- Lampiran 6. Hasil Uji Stasioneritas *Phillips Perron* (PP) Pada *First Difference*
- Lampiran 7. Hasil Estimasi Model ARIMA (1,1,1)
- Lampiran 8. Hasil Estimasi Model ARIMA (1,1,2)
- Lampiran 9. Hasil Estimasi Model ARIMA (1,1,3)
- Lampiran 10. Hasil Estimasi Model ARIMA (2,1,1)
- Lampiran 11. Hasil Estimasi Model ARIMA (2,1,2)
- Lampiran 12. Hasil Estimasi Model ARIMA (2,1,3)
- Lampiran 13. Hasil Estimasi Model ARIMA (3,1,1)
- Lampiran 14. Hasil Estimasi Model ARIMA (3,1,2)
- Lampiran 15. Hasil Estimasi Model ARIMA (3,1,3)
- Lampiran 16. Hasil Uji ARCH-LM ARIMA (1,1,3)
- Lampiran 17. Hasil Estimasi Model ARCH(1)
- Lampiran 18. Hasil Estimasi Model GARCH (1,1)
- Lampiran 19. Hasil Uji ARCH-LM Model ARCH(1)
- Lampiran 20. Hasil Uji ARCH-LM Model GARCH(1,1)
- Lampiran 21. Hasil Uji Efek Asimetris
- Lampiran 22. Hasil Peramalan (*Forecasting*)