

Analisis efektivitas implementasi kebijakan Jakarta Interbank Spot Dollar Rate (JISDOR) sebagai kurs referensi terhadap volatilitas kurs mata uang rupiah = Anlysis of implementation effectivity of Jakarta Interbank Spot Dollar Rate Policy (JISDOR) as a reference rate to rupiah volatility rate / Marwadi

Marwadi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20365290&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Volatilitas nilai tukar yang stabil diperlukan karena volatilitas yang tidak terjaga mempunyai dampak yang besar bukan hanya terhadap sektor perekonomian tetapi juga sektor-sektor lainnya seperti sosial dan keamanan. Akan tetapi muncul pertanyaan yaitu apa yang harus dilakukan oleh otoritas moneter ketika ada pihak di luar yurisdiksinya mengeluarkan kurs NDF yang dapat mempengaruhi nilai tukar rupiah domestik sesuai dengan agenda yang diinginkan pihak yang bersangkutan. Di sisi lain, Bank Indonesia sebagai otoritas moneter mempunyai tugas untuk menjaga agar volatilitas kurs mata uang Rupiah berada pada level yang stabil dengan berbagai instrumen kebijakan yang salah satunya adalah mengeluarkan kurs acuan. Tesis ini akan menganalisis efektivitas implementasi kebijakan Jakarta Interbank Spot Dolar Rate (JISDOR) sebagai kurs referensi terhadap volatilitas kurs mata uang rupiah dengan menggunakan model regresi ARCH dan GARCH.

ABSTRACT

A stable exchange rate volatility is required because uncontrollable fluctuation had a great impact not only on the economic sector but also other sectors such as social and security. However, the question arises: what should be done by the monetary authority when there is a party outside the jurisdiction issued the NDF benchmark exchange rate that may affect the domestic exchange rate of rupiah in accordance with the desired agenda of the party. On the other hand, Bank Indonesia as the monetary authority has a duty to keep the Rupiah exchange rate volatility at a stable level with a wide range of policy instruments, one of which is issuing the reference exchange rate. This thesis will analyze the effectiveness of policy implementation of the Jakarta Interbank Spot Dollar Rate (JISDOR) as a reference rate against the rupiah exchange rate volatility using GARCH and ARCH regression model.