

**LAPORAN THESIS**  
**ANALISIS KURS VALAS JPY/IDR & USD/IDR**  
**DALAM RANGKA MANAJEMEN RISIKO VALAS**



**LAPORAN THESIS**  
**ANALISIS KURS VALAS JPY/IDR & USD/IDR**  
**DALAM RANGKA MANAJEMEN RISIKO VALAS**

Diajukan sebagai salah satu syarat menyelesaikan

Program Magister Manajemen

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Disusun oleh:

Shienly Endah Wahyudi

22.D3.0023

**PASCASARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**2025**

## ABSTRAK

Tesis ini bertujuan untuk mengetahui kinerja valas dan manajemen risiko yang tepat untuk risiko perubahan nilai tukar rupiah yang selalu fluktuatif. Perekonomian Indonesia memiliki pengaruh terhadap kurs valas, tetapi juga dipengaruhi oleh kurs valas. Pengaruh kurs valas terhadap perekonomian Indonesia dapat dilihat pada depresiasi dan fluktuasi kurs rupiah terhadap mata uang asing terutama terhadap dollar Amerika yang tajam dapat menyebabkan dampak negatif dalam perekonomian Indonesia. Penelitian terhadap dollar Amerika menjadi penting, karena Dollar Amerika merupakan mata uang acuan dunia dan merupakan *safe haven asset* bagi banyak investor. Jepang memiliki kondisi perekonomian yang berbeda dengan Indonesia, di mana inflasi cenderung rendah hingga deflasi, dan Jepang juga merupakan satu-satunya negara yang menerapkan kebijakan tingkat suku bunga minus.

Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda, dengan menggunakan program EViews, dengan menggunakan *common effect model* (CEM). Variabel dependennya adalah kurs rupiah terhadap dollar, dan kurs rupiah terhadap yen. Variabel independennya adalah jumlah uang beredar, GDP, tingkat suku bunga, dan tingkat inflasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kurs rupiah terhadap dollar dipengaruhi secara signifikan dan arah negatif oleh GDP dan tingkat suku bunga. Kurs rupiah terhadap yen dipengaruhi secara signifikan oleh variabel GDP dengan arah positif dan