



UNIVERSITAS ANDALAS

**KRISIS MATA UANG DAN *CAPITAL REVERSALS*: PENGUJIAN
EMPIRIS DI INDONESIA**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
DEPARTEMEN EKONOMI
PADANG
2025**

KRISIS MATA UANG DAN *CAPITAL REVERSALS*: PENGUJIAN EMPIRIS DI INDONESIA

Oleh

Febriana Putri Ayu

2110512013

Diajukan ke Departemen Ekonomi,
pada tanggal 01 Agustus 2025, untuk memenuhi sebahagian
syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis karakteristik variabel makroekonomi dan keuangan di sekitar periode krisis mata uang, *capital reversals*, dan *joint crisis* (krisis gabungan) serta mengestimasi probabilitas masing-masing variabel yang berkontribusi terhadap krisis tersebut. Metode yang digunakan adalah *event analysis* untuk mengamati pola perubahan variabel, serta estimasi logit untuk mengukur probabilitas krisis. Krisis mata uang diidentifikasi melalui pendekatan *Exchange Market Pressure* (EMP), sedangkan *capital reversals* ditentukan berdasarkan penurunan signifikan *net flows* terhadap PDB. Temuan utama menunjukkan bahwa meskipun sebagian besar perubahan koefisien tidak signifikan secara statistik. *Event analysis* memperlihatkan pola melemahnya indikator sebelum krisis, guncangan saat krisis, serta pemulihan yang lambat pasca krisis. Estimasi logit mengungkapkan bahwa faktor domestik berpengaruh signifikan terhadap probabilitas setiap jenis krisis. Sementara itu, faktor eksternal hanya signifikan pada krisis mata uang dan *joint crisis*. Secara keseluruhan, hasil penelitian menegaskan pentingnya faktor domestik dalam menentukan kerentanan Indonesia terhadap krisis, dengan faktor eksternal yang memperkuat tekanan ketika ketidakpastian global meningkat. Temuan ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi Bank Indonesia dan pembuat kebijakan dalam menjaga stabilitas makroekonomi dan arus modal.

Kata Kunci: Krisis Mata Uang, *Capital Reversals*, Faktor Domestik, Faktor Global, *Event Analysis*, Estimasi Logit

Pembimbing Skripsi: Rini Rahmahdian S, SE, MSE