

**ADAKAH PENGARUH PERNYATAAN PRESIDEN GUS DUR  
TERHADAP PERILAKU KURS RP/US\$,  
1 JANUARI 1999 – 30 APRIL 2002?:  
STUDI EMPIRIS DENGAN METODE BOX JENKINS (ARIMA)**

**Mudrajad Kuncoro**

Dosen Fakultas Ekonomi UGM

**Hikmah Inayah**

Alumnus Program Magister Manajemen UGM

**ABSTRACT**

*This study attempts to analysis Rupiah/US\$ exchange rate using ARIMA (Autoregressive Integrated Moving Average) method. It explores to what extent impacts of political variable, in term of the (former) President Abdurrachman Wachid's (Gusdur) statement, on the exchange rate fluctuation. Two main sources of data were used: first, daily exchange rates of Rp/US\$ over the period of Januari 1<sup>st</sup>, 1999 to April 30<sup>th</sup>, 2002; second, media reports on Gus Dur's statement which comed up every Friday. The empirical results found that yesterday's exchange rates and trend influenced the current exchange rates significantly, as shown by AR (1) and trend variable. More importantly, depreciation of Rupiah was caused by political (news) variable, especially Gus Dur's statement. The last indicates the evidence of Friday effect in the case of Rp/US\$ during Gus Dur regime.*

**Keywords:** *ARIMA Method; Autoregressive; Moving Average; News (Gus Dur's statement); Trend*

**PENDAHULUAN**

Meramal valas merupakan strategi yang sangat penting bagi suksesnya perusahaan multinasional. Karena hampir sebagian besar operasi sebuah perusahaan multinasional dipengaruhi oleh perubahan-perubahan nilai tukar. Seperti keputusan untuk meng-*hedge* hutang atau piutang valasnya di masa depan, keputusan untuk investasi baik jangka pendek maupun jangka panjang, semua keputusan tersebut akan dipengaruhi oleh peramalan nilai tukar. Ketidaktepatan peramalan dapat mengakibatkan kerugian dalam memperoleh laba dari transaksi yang terjadi. Dengan demikian, meramal valas merupakan kunci bagi pengambilan keputusan yang melibatkan

transfer dana dari satu mata uang ke mata uang lain dalam suatu periode waktu tertentu.

Ada tiga kategori model peramalan, yaitu model runtut waktu, model kausal, dan model kualitatif (Kuncoro, 2001). Model runtut waktu berusaha untuk memprediksi masa depan dengan menggunakan data historis. Model kausal memasukkan dan menguji variabel-variabel yang diduga mempengaruhi variabel dependen. Sedangkan model kualitatif merupakan model yang memasukkan subyektif dalam model peramalan.

Khususnya untuk analisis empiris yang menggunakan data runtut waktu, para analis runtut waktu dan para ahli ekonometrika dihadapkan pada beberapa perbedaan

(Kennedy, 2000), yaitu: pertama, para ahli ekonometrika cenderung memformulasikan model regresi tradisional untuk menganalisis data runtut waktu, yang kurang memperhatikan spesifikasi struktur dinamik runtut waktu. Studi empiris dengan berbasis data runtut waktu mengasumsikan bahwa data *time series* adalah stasioner. Asumsi ini memiliki konsekuensi penting dalam menterjemahkan data dan model ekonomi. Hal ini karena data yang stasioner pada dasarnya tidak mempunyai variasi yang terlalu besar selama periode pengamatan dan mempunyai kecenderungan untuk mendekati nilai rata-ratanya.

Kedua, penggunaan regresi untuk data nonstasioner akan menghasilkan regresi “lancung” (*spurious*) dengan koefisien determinasi  $R^2$  memiliki nilai yang tinggi namun seringkali tidak terdapat keterkaitan yang berarti antara kedua variabel tersebut. Akibatnya antara lain koefisien regresi penaksir tidak efisien, uji baku umum untuk koefisien regresi menjadi tidak valid. Ketiga, model regresi dengan data *time series* seringkali digunakan untuk keperluan *forecasting* (prediksi/peramalan). Hasil *forecasting* tidak akan valid apabila data yang digunakan tidak stasioner (Kuncoro, 2001; Gujarati, 1995).

Salah satu model peramalan yang mensyaratkan penggunaan data runtut waktu yang stasioner adalah ARIMA (*Autoregressive Integrated Moving Average*). Metode ARIMA merupakan metode yang secara intensif dikembangkan oleh George Box dan Gwilym Jenkins yang diterapkan untuk analisis peramalan data berkala (*time series*). Metode ini memanfaatkan sepenuhnya data masa lalu dan data sekarang untuk menghasilkan peramalan jangka pendek yang lebih akurat.

Ada beberapa alasan mengapa digunakan teknik ramalan yang tidak menggunakan model struktural (model kausal dan simultan di mana persamaannya menunjukkan hubungan antar variabel seperti yang disarankan teori ekonomi atau nalar). Pertama, gerakan suatu

variabel terkadang terjadi karena sebab-sebab yang sulit diketahui, seperti ditemui pada pergerakan nilai tukar dan harga saham. Kedua, kendati ada landasan teorinya dan sehingga model struktural, data variabel bebas yang terlibat mungkin tak tersedia, atau datanya ada namun prosedur pengujian menunjukkan bahwa variabel bebas itu tidak berhubungan secara statistik. Ketiga, meskipun data tersedia dan model struktural dinyatakan baik, untuk meramal sering masih harus didasarkan pada variabel bebas yang tidak selalu mudah (Mulyono, 2000).

Studi ini bertujuan untuk meneliti faktor yang mempengaruhi fluktuasi kurs Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat, dengan pendekatan teknikal yang merupakan kombinasi antara model kausal dan *time series*. Berbeda dengan peramalan secara teknik pada umumnya pada penelitian ini juga akan diamati perilaku kurs yang terjadi selama 3 tahun, di mana dalam masa 3 tahun tersebut telah terjadi 3 periode kepemimpinan, yaitu periode Habibie, Gusdur dan Megawati. Dalam penelitian ini digunakan data harian sehingga akan terlihat jelas bagaimana *trend* yang terjadi serta perilaku kurs tersebut. Ada beberapa hal yang akan diamati, yaitu mengenai *statement* yang dikemukakan oleh Gusdur setiap hari Jum'at apakah *statement* ini berpengaruh secara signifikan atau tidak terhadap kurs. Kemudian yang terpenting adalah mengetahui pola perilaku kurs itu sendiri dengan menggunakan metode ARIMA.

Hipotesis yang akan diuji dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) *Statement* Gusdur pada hari Jum'at mempengaruhi fluktuasi nilai tukar Rp/US\$; (2) *Statement* Gusdur pada hari Jum'at mempengaruhi fluktuasi perdagangan nilai tukar Rp/US\$ pada hari Senin; (3) Pola perilaku nilai tukar berbeda selama tiga periode kepemimpinan.

## METODE PENGUMPULAN DATA

Dalam penelitian ini data yang digunakan adalah data sekunder dalam pola *time series*.

Data tersebut meliputi data mengenai nilai tukar Rupiah/US\$ yang diperoleh dari Bank Indonesia (<http://www.bi.go.id>) Selain itu juga dikumpulkan berbagai *news* yang berkaitan dengan *statement* Gusdur dari surat kabar Kompas (<http://www.kompas.com>). Data dikumpulkan dalam bentuk data harian, dimulai dari 1 Januari 1999 sampai 30 April 2002. Dipilihnya periode pengamatan ini agar dapat membandingkan perilaku kurs selama 3 periode kepresiden yang terakhir di Indonesia.

## KERANGKA PENELITIAN

Penelitian ini akan dilakukan dalam tiga tahap. Tahap pertama bertujuan untuk mengetahui teknik peramalan yang terbaik dalam pasar uang Indonesia, dengan menggunakan teknik peramalan seperti *smoothing* model, *winter* model, *trend* model dan ARIMA model. Dalam tahap ini juga akan dianalisis pergerakan nilai tukar berdasarkan *trend* dan siklus masa kepemimpinan (Habibie, Gusdur dan Megawati).

Pada tahap kedua, melakukan pengujian untuk mengetahui apakah faktor-faktor politik dalam hal ini *statement* yang dikeluarkan Gusdur setiap hari Jum'at berpengaruh pada pergerakan kurs atau tidak.

Pada tahap ketiga, yaitu menguji model yang terbaik dengan menggunakan uji stabilitas model.

## ALAT ANALISIS

### Pemilihan Teknik Peramalan yang Terbaik

1. Melakukan penghitungan estimasi dari nilai kurs dengan metode *smoothing*, *winter*, *trend* dan ARIMA. Penghitungan estimasi nilai tukar metode *smoothing*, *winter*, *trend* dan ARIMA menggunakan *software* TSP.
2. Untuk model ARIMA ada beberapa tahap yang harus dilakukan:

### a. Spesifikasi atau Identifikasi Model

Model ARIMA hanya dapat diterapkan untuk *series* yang stasioner. Suatu *series* dikatakan stasioner jika nilai *series* tidak memiliki *trend* dan unsur musiman atau dengan berjalannya waktu rata-rata dan variannya tetap (Mulyono, 2000:148). Karena itu, tahap pertama penerapan metode ini adalah memeriksa apakah data *time series* stasioner atau tidak. Anggapan stasioneritas mempunyai konsekuensi yang penting dalam menerjemahkan data dan model ekonomi. Jika data yang diamati tidak stasioner maka koefisien regresi yang dihasilkan tidak efisien. Selain itu anggapan stasioneritas dipakai untuk menghindari munculnya regresi lancung (*Spurious Regression*) (Gujarati, 1995).

Menurut Insukindro (1991) regresi lancung akan menyebabkan koefisien regresi menjadi tidak efisien dan uji baku yang umum dari koefisien regresi menjadi tidak sah. Kecenderungan munculnya regresi lancung dapat diketahui jika nilai  $R^2$  tinggi disertai dengan nilai Durbin Watson yang rendah (Granger dan Newbold, 1974).

Jika *series* tidak stasioner, maka dapat dijadikan stasioner melalui transformasi, misalnya dengan *first order differencing*. Jika dengan proses *differencing* itu belum diperoleh *series* yang stasioner, *second order differencing* dapat dicoba. Dan jika proses *differencing* tingkat dua belum menghasilkan *series* yang stasioner, maka data asli perlu ditransformasi sebelum proses *differencing* diterapkan. Transformasi ini dapat berbentuk logaritma, akar atau persentase perubahan (Mulyono, 2000). Secara matematis *bentuk first order difference* adalah:

$$Z_t = \Delta Y_t = Y_t - Y_{t-1}$$

Second order difference adalah

$$W_t = \Delta Z_t = (Y_t - Y_{t-1}) - (Y_{t-1} - Y_{t-2})$$

Di mana:

$$Y_t = \text{nilai } series \text{ pada periode } t$$

$Y_{t-1}$ ,  $Y_{t-2}$  = nilai lampau *series* yang bersangkutan

Ada beberapa cara yang dapat digunakan untuk menguji stasioneritas data *time series*, yaitu dengan melihat plot fungsi *autocorrelation* (koefisien *autocorrelation* dengan berbagai lag), yang dinamakan *correlogram*, kemudian melihat Q statistik dan LB statistik dan melakukan uji akar-akar unit yang dilanjutkan dengan uji derajat integrasi.

Dalam menjelaskan proses pemodelan ARIMA, tidak dapat dipisahkan dari tahapan-tahapan komponen-komponen yang membentuk model tersebut, yaitu model autoregressive (AR), model moving average (MA), model AR dan MA (ARMA), sampai kepada model AR dan MA yang terintegrasi (ARIMA) (Mulyono, 2000 ; Kuncoro, 2001) :

### 1. Model Autoregressive (AR)

Bentuk umum model ini adalah :

$$Y_t = b_0 + b_1 Y_{t-1} + b_2 Y_{t-2} + \dots + b_n Y_{t-n} + e_t$$

Di mana :

- $Y_t$  = variabel dependen
- $Y_{t-1}, Y_{t-2}, Y_{t-n}$  = variabel bebas yang merupakan lag dari variabel terikat.
- $b_0, b_1, b_n$  = koefisien regresi
- $e_t$  = residual

### 2. Model Moving Average (MA)

Bentuk umum model ini adalah :

$$Y_t = a_0 + e_t - a_1 e_{t-1} - a_2 e_{t-2} - \dots - a_q e_{t-q}$$

Di mana :

- $Y_t$  = nilai *series* yang stasioner
- $e_{t-1}, e_{t-2}, e_{t-n}$  = kesalahan peramalan masa lalu
- $a_0, a_1, a_n$  = konstanta dan koefisien model
- $e_t$  = residual

### 3. Model Autoregressive dan moving average (ARMA)

Bentuk umum model ini adalah:

$$Y_t = b_0 + b_1 Y_{t-1} + \dots + b_p Y_{t-p} + e_t - a_1 e_{t-1} - \dots - a_q e_{t-q}$$

Di mana:

- $Y_t$  = nilai *series* yang stasioner
- $Y_{t-1}, Y_{t-p}$  = nilai lampau *series* yang bersangkutan
- $e_{t-1}, e_{t-q}$  = kesalahan masa lalu
- $b_0, b_1, b_p, a_1, a_q$  = konstanta dan koefisien model
- $e_t$  = residual

### 4. Model Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA)

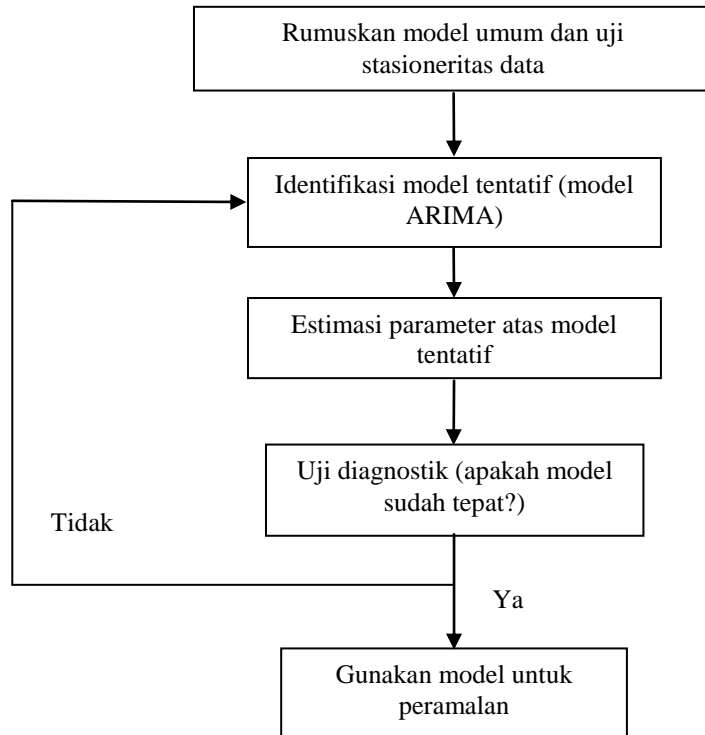
Model ARIMA biasanya dilambangkan dengan ARIMA ( $p, d, q$ ), yang mengandung pengertian bahwa model tersebut menggunakan  $p$  nilai lag dependen, tingkat proses differencing sebanyak  $d$  kali, dan  $q$  lag residual. Tahapan utama proses Box-Jenkins dirangkum dalam Gambar 1.

#### b. Estimasi Parameter

Setelah menetapkan model sementara dari hasil identifikasi, yaitu menentukan nilai  $p$ ,  $d$ , dan  $q$ , langkah selanjutnya adalah mengestimasi parameter *autoregressive* dan *moving average terms* yang tercakup dalam model. Perhitungan ini dapat dilakukan dengan menggunakan *OLS* (*ordinary least square*).

#### c. Uji Diagnostik

Setelah melakukan estimasi dan mendapatkan penduga parameter, langkah berikutnya adalah menguji kelayakan model dengan mencari model terbaik. Model terbaik setidaknya memiliki RMSE (*Root Mean Squares Error*), MAD (*Mean Absolut Deviation*) atau MAE (*Mean Absolut Error*), MAPE (*Mean Absolut Percentage Error*), dan MPE (*Mean Percentage Error*) yang minimal (Arsyad, 1994).



Sumber: Box & Jenkins (1976: 19); Kuncoro (2001: bab 10)

**Gambar 1.** Metodologi Box-Jenkins untuk Model ARIMA

- *Mean Absolute Error (MAE)* bertujuan mengukur kesalahan peramalan dalam unit ukuran yang sama dengan data aslinya.

$$MAE = \frac{\sum_{t=1}^n (Y_t - \hat{Y}_t)}{n}$$

- *Root Mean Squares Error (RMSE)* =

$$\sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (Y_t - \hat{Y}_t)^2}{n}}$$

- *Mean absolut Percentage Error (MAPE)*

$$= \frac{\sum_{t=1}^n \frac{|Y_t - \hat{Y}_t|}{Y_t}}{n}$$

- *Mean Percentage Error (MPE)*

$$= \frac{\sum_{t=1}^n \frac{(Y_t - \hat{Y}_t)}{Y_t}}{n}$$

Di mana:

$Y_t$  = nilai data runtut waktu periode t

$\hat{Y}_t$  = nilai peramalan dari  $Y_t$

$e_t = Y_t - \hat{Y}_t$  = residual atau kesalahan peramalan

**d. Peramalan dengan Model ARIMA**

Setelah model terbaik diperoleh, selanjutnya dapat digunakan untuk melakukan peramalan.

### Pengujian Dampak *News* yang Terjadi terhadap Nilai Tukar Rp/US\$

Melakukan pengujian terhadap *news* dalam hal ini *statement* pemerintah khususnya Gusdur dengan menggunakan ARIMA model dengan *dummy variable*, di mana:

- D1 = *Statement* pemerintah khususnya Gusdur pada hari Jum'at, dengan kode 1= jika ada *statement*; 0 = jika tidak ada *statement*
- D2 = Perdagangan hari Senin (*Friday effect*), dengan kode 1 = jika ada *statement* pada hari Jum'at; 0= jika tidak ada *statement* pada hari Jum'at.

### Pengujian Model yang Terbaik dengan Uji Stabilitas Model

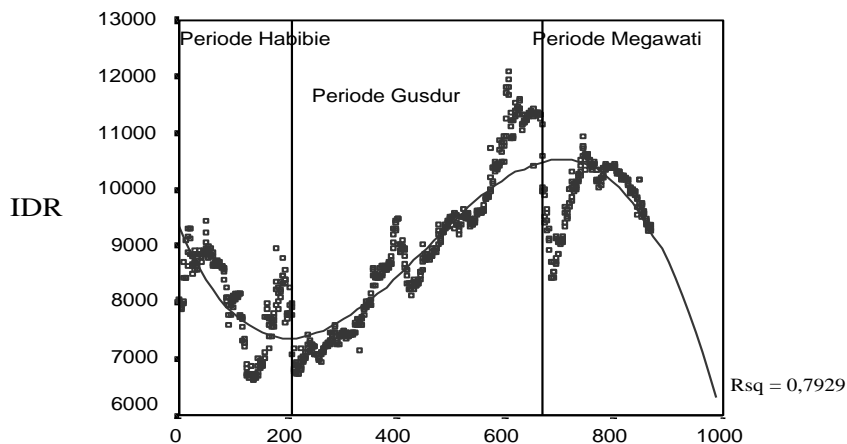
Uji ini digunakan untuk menjawab hipotesis apakah terdapat perbedaan pola perilaku nilai tukar selama tiga periode kepemimpinan. Uji stabilitas model ini menggunakan uji chow test dengan alat bantu (software) TSP.

Dengan ketentuan sebagai berikut :

- Apabila F-hitung > F-tabel, berarti terdapat perbedaan pola perilaku nilai tukar yang signifikan pada 3 periode kepemimpinan.
- Apabila F-hitung < F-tabel, berarti tidak terdapat perbedaan pola perilaku nilai tukar yang signifikan pada 3 periode kepemimpinan.

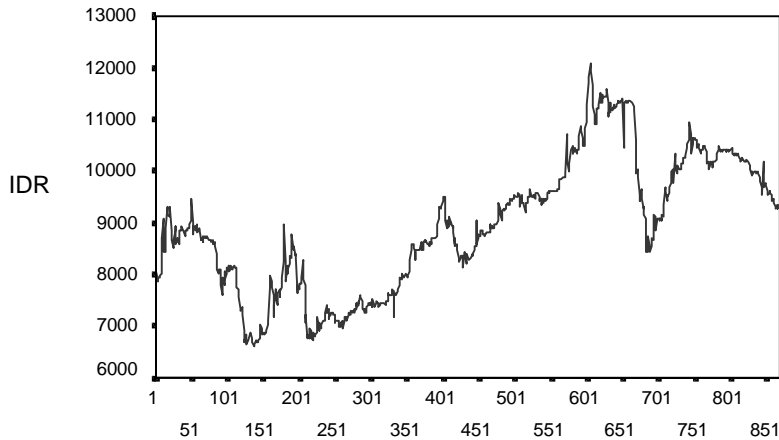
### HASIL ANALISIS DAN TREND NILAI TUKAR Rp/US\$

Untuk mengetahui pergerakan nilai tukar Rp/US\$ selama periode 1 Januari 1999 – 30 April 2002 dengan menggunakan *software* SPSS, nilai tukar Rp/US\$ selama tiga periode dapat dilihat pada gambar 1 di bawah ini (Gambar 2 merupakan data aktual nilai tukar Rp/US\$ periode 1 Januari 1999 – 30 April 2002). *Trend* yang digunakan adalah *trend* kubik, karena *trend* ini lebih baik jika dibandingkan dengan metode *trend* yang lain, di mana memiliki  $R^2$  tertinggi (hasil dapat dilihat pada lampiran 1).



Waktu (1 Januari 1999 - 30 April 2002, dalam harian)

**Gambar 1.** Trend Nilai Tukar Rp/US\$



Periode (1 Januari 1999 - 30 April 2002, dalam harian)

**Gambar 2.** Data Aktual Nilai Tukar Rp/US\$

Dari grafik pergerakan Rp/US\$ selama 3 tahun menunjukkan adanya kecenderungan rupiah mengalami fluktuasi yang berbeda antar periode pemerintahan yang berbeda. Jika dilihat dari ketiga pemerintahan tsb, pada masa Habibie nilai tukar rupiah sempat mengalami apresiasi. Pada awal Januari 1999 sampai dengan bulan Mei 1999 rupiah mengalami depresiasi sebesar 24,16 %. Kemudian pada awal Juli 1999 rupiah mengalami apresiasi hingga mencapai level Rp 6.623,- per US\$.

Perkembangan Nilai tukar rupiah pada masa Gusdur, rupiah cenderung mengalami depresiasi terus menerus. Meskipun rupiah sempat menguat pada awal kepemimpinan Gusdur, namun akhirnya nilai tukar rupiah kembali terdepresiasi hingga mencapai 79,79%.

Sedangkan pada masa kepemimpinan Megawati, perkembangan rupiah/US\$ masih berfluktuasi. Secara keseluruhan rupiah mengalami depresiasi sebesar 30,02 % atau lebih rendah sekitar 50 % dibandingkan pada masa kepemimpinan Gusdur. Pada tahun 2001 perekonomian dunia yang mengalami penurunan yang cepat bahkan telah menuju resesi, terutama dengan kejadian serangan

terhadap WTC di Amerika Serikat. Sedangkan di dalam negeri situasi politik dan keamanan yang belum terkendali sehingga menyebabkan kepercayaan bisnis di Indonesia menjadi rendah.

Pada awal tahun 2001 sampai dengan Juli 2001 nilai tukar menunjukkan kecenderungan melemah hingga mencapai level Rp 11.200,-. Pasca SI MPR rupiah menguat tajam hingga mencapai level Rp 8.485,- per USD. Secara umum melemahnya nilai tukar rupiah disebabkan oleh faktor-faktor non ekonomi yang menyebabkan tingginya *risk premium* maupun faktor fundamental struktural seperti ketidakseimbangan pasokan dan permintaan valas (Goeltom, 2002).

Sedangkan pada awal tahun 2002, nilai tukar Rupiah bergerak pada kisaran Rp 10.100,- s.d. Rp 10.500,-. Bahkan rupiah mulai mengalami apresiasi hingga mencapai level Rp 9.270,- pada akhir bulan April 2002. Secara umum, apresiasi nilai tukar rupiah ini mencerminkan proses penyesuaian sedang berlangsung menuju keseimbangan baru setelah mata uang rupiah mengalami depresiasi. Namun, jika perkembangan ini berkaitan dengan perbaikan fundamental

ekonomi, maka apresiasi diperkirakan akan terus berlanjut.

**PERAMALAN NILAI TUKAR RP/US\$ DENGAN ANALISIS TEKNIKAL**

Teknik-teknik statistik peramalan teknikal seperti model *simple exponential smoothing*, model *winter*, model *brown (trend)*, dan model Box-Jenkins (ARIMA). Dari hasil keempat model tersebut akan dipilih model yang paling akurat berdasarkan hasil pengukuran kesalahan peramalan yang dilihat dari RMSE (*Root Mean Squares Error*), MAE (*Mean Absolut Error*), MAPE (*Mean Absolut Percentage Error*), dan MPE (*Mean Percentage Error*) yang minimal.

Sedangkan untuk model ARIMA akan dijelaskan tahap-tahap pengujiannya sebagai berikut.

**1. Identifikasi**

Seperti yang telah dijelaskan sebelumnya bahwa model ARIMA hanya dapat diterapkan untuk *series* yang stasioner. Oleh karena itu pada tahap identifikasi ini akan menguji apakah data yang dianalisis sudah stasioner

atau belum. Jika data yang digunakan tidak stasioner, yang perlu dilakukan adalah memeriksa pada perbedaan ke berapa data akan stasioner, yaitu menentukan nilai *d*.

Ada beberapa cara yang dapat digunakan untuk menguji stasioneritas data *time series*, yaitu dengan melihat *correlogram* yang merupakan sampel *autocorrelation* data, kemudian melihat Q statistik dan LB statistik dan melakukan uji akar-akar unit yang dilanjutkan dengan uji derajat integrasi.

Perkembangan data seperti diperlihatkan pada gambar 2. Gambar tersebut menunjukkan bahwa kurs Rp/US\$ cenderung terus meningkat. Padahal menurut Mulyono (2000) sifat stasioneritas mempunyai arti bahwa data yang diamati memiliki variasi yang tidak terlalu besar atau dianggap konstan dan mempunyai kecenderungan untuk mendekati nilai rata-ratanya selama periode pengamatan. Sehingga dari gambar 2 menunjukkan data tersebut tidak stasioner.

Jika dilihat dari koefisien ACF, PACF dan *correlogram* untuk data kurs Rp/US\$ yang dapat dilihat pada tabel 1 di bawah ini:

**Tabel 1.** Correlogram Nilai Tukar RP/US\$ 1 Januari 1999 – 30 April 2002

Autocorrelations	Partial Autocorrelations	ac	pac
. *****	. *****	1 0.993	0.993
. *****	. *	2 0.987	0.044
. *****	. *	3 0.982	0.073
. *****	. .	4 0.977	-0.016
. *****	. .	5 0.971	0.003
. *****	* .	6 0.965	-0.049
. *****	. .	7 0.960	0.017
. *****	. .	8 0.954	0.028
. *****	. .	9 0.950	0.037
. *****	. .	10 0.945	0.011
. *****	. .	11 0.940	-0.017
. *****	* .	12 0.934	-0.059
Box-Pierce Q-Stat 9667.53	Prob 0.0000	SE of Correlations 0.034	
Ljung-Box Q-Stat 9761.58	Prob 0.0000		



Dari hasil tersebut, menunjukkan bahwa data pada lag 1, 2 dan 3 masih tidak stasioner. Hal ini ditunjukkan dari nilai ACF yang semakin tidak signifikan (nilainya semakin kecil) pada operator lag yang semakin besar dan hanya nilai PACF pada operator lag pertama saja yang nilainya signifikan.

Cara yang kedua yaitu dengan melihat nilai Q-statistik dan LB-statistik. Apabila nilai Q-statistik dan LB-statistik lebih besar dari nilai kritis distribusi kai-kuadrat berarti menolak hipotesis nol yang menyatakan bahwa secara simultan nilai ACF dan PACF sama dengan nol.

Nilai Q-statistik dan LB-statistik yang ditunjukkan pada tabel 1 sebesar 9667.53 dan 9761.58 yang jauh lebih besar dari nilai distribusi kai kuadrat yaitu 21, dengan derajat kebebasan 12 pada confidence level 95 % ( $\alpha=5\%$ ). Hasil perhitungan tsb menunjukkan bahwa Q-statistik dan LB-statistik amat signifikan secara statistik. Artinya ada indikasi kuat gejala autokorelasi terutama tingkat satu sebagaimana ditunjukkan oleh PACF yang turun secara drastis pada lag setelah satu. Kesimpulan data yang diamati belum stasioner.

Sedangkan jika dilihat dari uji akar-akar unit dan uji derajat integrasi pada tabel 2, hasil uji ADF menunjukkan bahwa data IDR tidak stasioner sebagaimana yang ditunjukkan oleh nilai Dickey-Fuller statistik yang di bawah nilai kritis MacKinnon pada derajat kepercayaan berapapun.

Dari ketiga pengujian diatas ternyata memberikan hasil yang sama yaitu data yang diamati belum stasioner. Oleh karena itu pengujian harus dilanjutkan dengan uji derajat integrasi untuk melihat pada derajat ke berapa data tersebut akan stasioner.

Solusi yang dapat dilakukan untuk data yang tidak stasioner adalah dengan menciptakan variabel baru dengan cara *first difference* (pembedaan pertama), yaitu menciptakan variabel baru (DIDR) yang merupakan selisih antara  $IDR_t - IDR_{t-1}$ . Setelah dilakukan uji ADF atas DIDR, hasilnya dapat dilihat pada tabel 3. Dari hasil estimasi uji DF-ADF, diketahui bahwa nilai statistik DF maupun uji ADF hitung lebih besar dari pada nilai kritisnya dengan derjat kepercayaan 1%, 5 % dan 10 %. Artinya bahwa data yang diamati ternyata stasioner pada derajat integrasi pertama, I (1).

**Tabel 2.** Augmented Dickey-Fuller: UROOT(T,3) IDR

Dickey-Fuller t-statistic		-1.9901
MacKinnon critical values:	1%	-3.9753
	5%	-3.4180
	10%	-3.1310

**Tabel 3.** Augmented Dickey-Fuller: UROOT(T,1) DIDR

Dickey-Fuller t-statistic		-23.2806
MacKinnon critical values:	1%	-3.9752
	5%	-3.4179
	10%	-3.1310

## 2. Estimasi

Proses estimasi disebut sebagai proses menaksir, yaitu menaksir model yang digunakan dalam penelitian ini. Tahapan menaksir model ini adalah *dengan trial and error*. Aturan yang digunakan adalah (Mulyono, 2000:159) :

1. Jika nilai-nilai ACF menuju nol setelah lag tertentu, katakan q dan nilai PACF menurun secara bergelombang atau bertahap, maka model yang cocok untuk dipilih adalah model MA (q).
2. Jika nilai-nilai PACF menuju nol setelah lag tertentu, katakan p dan nilai ACF menurun secara bertahap/bergelombang, maka model yang cocok dipilih adalah model AR (p).
3. Jika nilai-nilai ACF dan PACF tidak memperlihatkan gambaran seperti dua aturan di atas, maka model yang cocok untuk dipilih adalah model ARMA (p,q).

Kalau kita lihat pada tabel 1, ternyata tidak menunjukkan kesesuaian dengan aturan 1 dan 3 di atas, karena itu dipakai aturan kedua yaitu Model AR (p). Dari PACF diketahui bahwa hanya nilai pada lag ke-1 yang signifikan, maka model AR yang dibentuk menjadi AR (1) dan persamaan yang diestimasi dengan OLS adalah :

$$Y_t = b_0 + b_1 Y_{t-1} + e_t$$

Dimana :

- $Y_t$  : variabel dependen (IDR)  
 $b_0, b_1$  : koefisien regresi  
 $Y_{t-1}$  : variabel bebas yang merupakan lag dari variabel terikat (AR (1))  
 $e_t$  : residual

Dari hasil OLS yang ditampilkan pada tabel di bawah ini (lampiran 5 b):

**Tabel 4.** Hasil Perhitungan Regresi Nilai Tukar Rp/US\$

Variabel	Koefisien	t-statistik
C	9171.705	12.437
AR(1)	0.993	258.372
R2	0.987208	
DW statistik	2.089117	
F statistik	66756.31	

Dilihat dari nilai t-statistiknya, maka semua variabel adalah signifikan, sehingga dapat disimpulkan bahwa kita telah mendapatkan model yang terbaik untuk menjelaskan perilaku data *time series* dari nilai tukar Rp/US\$.

Dari tabel di atas maka model yang cocok berdasarkan metode ARIMA<sup>1</sup> adalah :

$$Y_t = 9171.705 + 0.993 Y_{t-1}$$

## 3. Diagnosa

Setelah penduga parameter diperoleh, agar model siap dimanfaatkan untuk peramalan, maka model perlu diuji kelayakannya. Model terbaik setidaknya memiliki RMSE (*Root Mean Squares Error*), MAE (*Mean Absolut Error*), MAPE (*Mean Absolut Percentage Error*), dan MPE (*Mean Percentage Error*) yang minimal.

Dari hasil estimasi model-model yang ada, yaitu *model simple exponential smoothing*, *model winter*, *model brown (trend)*, dan model Box-Jenkins (ARIMA) kiranya dapat dirangkum dalam tabel berikut ini:

**Tabel 5.** Hasil Perhitungan Kesalahan Peramalan Nilai Tukar Rp/US\$

	<i>Simple Smoothing</i>	Winter Model	Trend Model	AR(1) Model
RMSE	312,34	270,58	300,79	144,70
MAE	218,38	213,45	213,45	85,98
MAPE	2,50	2,47	2,47	0,98
MPE	-0,06	-0,02	-0,01	1,17E-12

Sumber: data kurs yang diolah

<sup>1</sup> Telah dicoba dengan menggunakan model MA(1), tetapi hasilnya tidak signifikan (lampiran 5a)

Berdasarkan kriteria *goodness of fit*, maka model yang “terbaik” untuk IDR adalah model AR(1) karena memiliki nilai RMSE, MAE, MAPE dan MPE yang paling minimum.

**4. Peramalan**

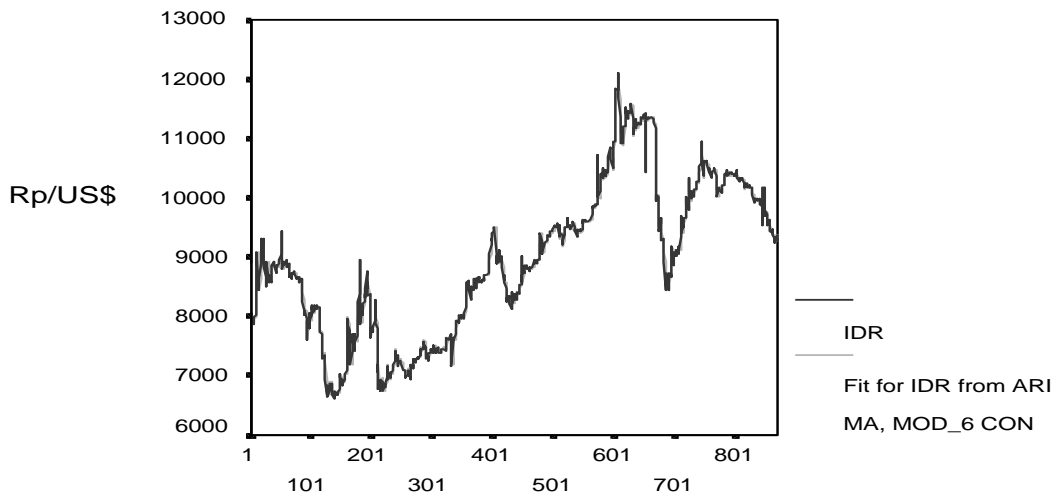
Sebelum pada tahap forecasting, gambar 3 memperlihatkan pergerakan Rp/US\$ dengan membandingkan nilai aktual dan peramalannya.

Dari grafik tersebut terlihat bahwa model AR(1) bergerak sama dengan data aslinya.

Sehingga boleh dikatakan bahwa proses forecasting dengan model AR(1) cukup akurat.

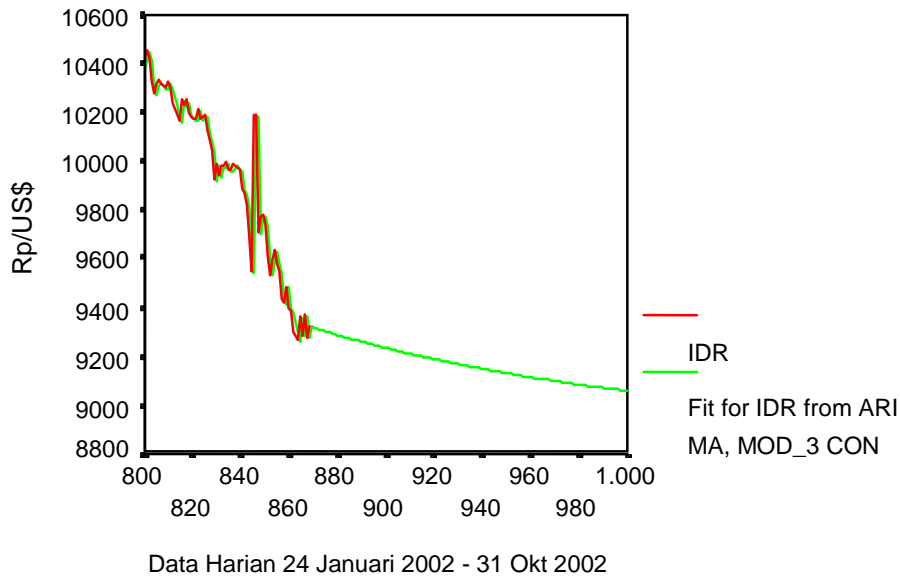
Melalui proses peramalan ini, juga dapat dibuat data proyeksi nilai tukar untuk periode mendatang, yaitu periode 6 bulan mendatang (1 Mei 2002 – 31 Oktober 2002). Hasil proyeksi data tersebut dicantumkan dalam gambar 4.

Dari gambar di bawah memberikan indikasi bahwa rupiah akan cenderung mengalami apresiasi terhadap dolar dalam jangka waktu 6 bulan mendatang dalam kisaran Rp 9000,00.



Data Harian 1 Jan 1999 - 30 April 2002

**Gambar 3.** Perbandingan IDR Aktual dengan Forecasting



**Gambar 4.** Proyeksi Kurs Rp/US\$, 1 Mei 2002 - 31 Okt 2002

#### PENGARUH VARIABLE NEWS TERHADAP NILAI TUKAR Rp/US\$

Hasil regresi *dummy variable* dengan *dependent variable* nilai tukar Rp/US\$ (IDR) dapat dilihat pada tabel 6 yang merupakan rekapitulasi dari model-model kurs yang ada. Dari hasil regresi dan hasil perbandingan antara  $t_{hitung}$  dengan  $t_{tabel}$  tersebut, dapat dilihat bahwa penambahan variabel *dummy* 1, yaitu *statement* pemerintah khususnya Gusdur pada hari Jum'at menunjukkan pengaruh signifikan negatif (pada derajat kepercayaan 5 %) terhadap perubahan nilai tukar Rp/US\$. Hal ini berarti variabel politik (*news*) yang berupa *statement* dari pemerintah khususnya Gusdur menyebabkan rupiah mengalami depresiasi. Sedangkan penambahan variabel *dummy* 2, yaitu *Friday effect* menunjukkan tidak

memiliki pengaruh terhadap pergerakan nilai tukar Rp/US\$.

Dari tabel di atas juga dapat disimpulkan bahwa variabel *trend* secara signifikan mempengaruhi perubahan nilai tukar Rp/US\$. Sedangkan pengaruh variabel politik hanya bersifat sementara saja. Dan setiap penambahan variabel pada model, menyebabkan F stat turun, hal ini berarti dengan ditambahkan variabel baru pada model menyebabkan *goodness of fit* model juga berubah.

Berdasarkan tabel 6, baik model I dan model II, model AR(1) merupakan model yang terbaik untuk kurs periode 20 Oktober 1999 – 20 Juli 2001 (periode kepemimpinan Gusdur) dan periode seluruh data (1 Januari 1999 – 30 April 2002), karena model AR(1) memiliki F stat paling tinggi dibandingkan model-model yang lain.

**Tabel 6.** Model Nilai Tukar Rp/US\$

Variabel Independen	MODEL I				MODEL II	
	1	2	3	4	5	6
C	12106.584 (1.826)	12228.585 (1.692)	12145.320 (1.791)	12223.933 (-9.392)	9171.705 (12.437)	7317.066 (8.604)
Trend	-	-	-	-	-	3.419 (2.274)**
AR (1)	0.998 (226.344)**	0.998 (226.890)**	0.998 (226.608)**	0.998 (226.744)**	0.993 (258.372)**	0.987 (174.078)**
D1	-	-20.041 (-1.747)*	-	-15.530 (-1.182)	-	-
D2	-	-	17.023 (1.465)	9.379 (0.706)	-	-
$\bar{R}^2$	0.991158	0.991198	0.991181	0.991188	0.987208	0.987244
F-stat	51231.72	25732.68	33411.60	25681.40	66756.31	33433.28

Keterangan :

Angka dalam kurung = t statistik

\*\* ) Signifikan pada derajat kepercayaan = 1 %

\* ) Signifikan pada derajat kepercayaan = 5 %

Model I merupakan model kurs pada periode Gusdur

Model II merupakan model kurs seluruh periode (Habibie, Gus Dur, Megawati)

### UJI STABILITAS MODEL DENGAN CHOW TEST

Uji stabilitas model dilakukan untuk meneliti apakah telah terjadi perubahan struktural dalam perilaku kurs selama tiga periode kepemimpinan. Uji stabilitas yang dilakukan dalam penelitian ini adalah uji titik

patah *Chow* (*Chow's breakpoint test*). Penelitian ini menerapkan uji chow untuk seluruh periode data (1 Januari 1999 – 30 April 2002); periode Habibie (1 Januari 1999 – 19 Oktober 1999); periode Gusdur (20 Oktober 1999 – 20 Juli 2001); periode Megawati (21 Juli 2001 – 30 April 2002).

**Tabel 7.** Hasil Perhitungan Uji Chow

Pengujian	Statistik F	Tingkat Probabilitas
Seluruh periode data	4.15	Signifikan (0.05)
Periode Habibie	2.06	Tidak signifikan (0.13)
Periode Gus Dur	2.15	Tidak signifikan (0.07)
Periode Megawati	3.06	Signifikan (0.05)

Dari tabel 7 menunjukkan bahwa statistik F untuk seluruh periode data sangat signifikan secara statistik. Hasil ini memberikan bukti yang kuat terjadinya perubahan struktural nilai tukar pada ketiga periode kepemimpinan. Sedangkan hasil uji F pada periode Gusdur dan periode Habibie menunjukkan tidak terjadinya

perubahan struktural pada kedua periode tersebut. Hal ini berarti selama kedua periode tersebut pergerakan nilai tukar Rp/US\$ memiliki pola perilaku yang relatif sama.

Hal ini sangat berbeda dengan periode kepemimpinan Megawati. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa telah terjadi perubahan

struktural nilai tukar Rp/US\$ pada masa Megawati yang berbeda dibandingkan pada masa kepemimpinan periode-periode sebelumnya. Hasil penelitian ini mendukung dengan hasil *trend* perkembangan nilai tukar Rp/US\$ (gambar 1 dan 4). Jika dilihat pada gambar 1 dan 4, terlihat bahwa pergerakan nilai tukar Rp/US\$ pada masa kepemimpinan Megawati menunjukkan nilai tukar Rp/US\$ cenderung mengalami apresiasi.

## KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian yang dilakukan terhadap nilai tukar Rp/US\$ adalah sebagai berikut :

1. Dari beberapa teknik peramalan yang diteliti, yaitu model *simple smoothing*, *winter*, *trend* dan ARIMA. Model AR(1) merupakan model yang paling akurat dibandingkan ketiga model yang lain yang ditunjukkan dari nilai RMSE, MAE, MAPE dan MPE yang paling minimum yaitu sebesar 144,70; 85,98 , 0,98 dan 1,17E-12. Sedangkan bentuk persamaan modelnya adalah :

$$Y_t = 9171,705 + 0,993 Y_{t-1}$$

2. Dengan menggunakan data harian periode 1 Januari 1999 – 30 April 2002, pergerakan nilai tukar Rp/US\$ menunjukkan pola AR (1), ini berarti pelaku pasar valas dalam mengambil keputusan untuk membeli dan menjual kurs sangat dipengaruhi oleh kurs periode sebelumnya (pola historis). Adanya penambahan variabel *trend* yang signifikan terhadap pergerakan kurs, menunjukkan bahwa pelaku pasar dalam mengambil keputusan juga dipengaruhi oleh *trend* pergerakan kurs di masa yang akan datang. Pelaku pasar valas juga cenderung *overreactive* terhadap kejadian yang bersifat non-ekonomi yang pada akhirnya menimbulkan fluktuasi dalam pergerakan kurs harian di pasar valas. Hal ini tercermin dari berpengaruhnya variabel *news* yang

berupa *statement* dari pemerintah khususnya Gusdur terhadap pergerakan nilai tukar Rp/US\$, yang membuat rupiah mengalami depresiasi. Sedangkan *statement* Gusdur pada hari Jum'at tidak mempengaruhi fluktuasi perdagangan nilai tukar Rp/US\$ pada hari Senin.

3. Hasil pengujian stabilitas model menunjukkan bahwa telah terjadi perubahan struktural nilai tukar Rp/US\$ pada ketiga periode kepemimpinan. Dimana pada periode Habibie dan Gusdur menunjukkan tidak terjadinya perubahan struktural nilai tukar Rp/US\$, yang berarti selama kedua periode tersebut pergerakan nilai tukar Rp/US\$ memiliki pola perilaku yang relatif sama. Sedangkan pada periode kepemimpinan Megawati, hasil perhitungan menunjukkan bahwa telah terjadi perubahan struktural nilai tukar Rp/US\$ yang berbeda dibandingkan pada masa kepemimpinan periode-periode sebelumnya. Hal ini dikarenakan pada masa kepemimpinan Megawati menunjukkan pergerakan nilai tukar Rp/US\$ yang cenderung mengalami apresiasi.
4. Hasil peramalan Rp/US\$ untuk masa 6 bulan yang akan datang, rupiah akan terapresiasi terhadap dolar dalam kisaran Rp 9.050,- s.d. Rp 9.300,-.

## IMPLIKASI

### 1. Bagi Pembuat Kebijakan

Pemerintah sebaiknya dalam melakukan kebijakan memperhatikan pola dan *trend* yang terjadi pada kurs. Dengan mengetahui bahwa fluktuasi kurs rupiah dipengaruhi oleh nilai kurs periode sebelumnya dan berpengaruhnya variabel politik (*news*) pada masa pemerintahan Gusdur. Maka untuk menjaga kestabilan nilai tukar Rp/US\$, pemerintah sebaiknya tidak mengeluarkan *statement-statement* yang membuat sentimen pasar menjadi bergejolak.

## 2. Bagi Pelaku Pasar Uang

Pelaku pasar valas dalam mengambil keputusan untuk membeli dan menjual dolar sebaiknya melihat *trend* dari pergerakan nilai tukar Rp/US\$, di mana *trend* yang terjadi untuk 6 bulan yang akan datang adalah rupiah akan terapresiasi terhadap dolar.

### DAFTAR PUSTAKA

- Arsham, Hossein. (1994), *Time Series Analysis and Forecasting Technique*, <http://ubmail.ubalt.edu/~harsam/stat.data/0pre330Forecast.htm>
- Arsyad, Lincoln. (1994), *Peramalan Bisnis*, Edisi Pertama, Yogyakarta : BPFE.
- Baig, Taimur. and Goldfajn, Ilan. (1998), "Financial Market Contagion in The Asian Crisis," *International Monetary Fund*.
- Baile, Richard. and McMahon, Patrick. (1992), *The Foreign Exchange Market: Theory and Econometric Evidence*, Cambridge University Press.
- Bank Indonesia, <http://www.bi.go.id>
- Box, G.P., and Jenkins, G.M. (1976), *Time Series Analysis: Forecasting and Control*, San Fransisco: Holden Day.
- Dekiawan, Hermada. (2000), "Perilaku Valuta Asing di Pasar Uang Indonesia," *Wahana*, Vol. 3, No.1, Februari, hal. 41 - 49.
- Dickey, David, and Wayne A. Fuller. (1979), "Distribution of The Estimators for Autoregressive Time Series with a Unit Root," *Journal of The America Statistical Association*, 74, hal. 401 – 419.
- Goeltom, Miranda. (2002), "Pemulihan Fungsi Intermediasi Perbankan: Upaya Revitalisasi Ekonomi," *Diskusi Panel : Pemulihan Kembali Fungsi Intermediasi Perbankan Sebagai Lembaga Intermediasi di bidang Keuangan*, Jakarta.
- Greene , William. H. (2000), *Econometric Analysis*, Fourth edition, Prentice Hall International
- Granger, C.W.J., and P. Newbold. (1974), "Spurious Regressions in Econometrics," *Journal of Econometrics*, 2, hal. 111 – 120.
- Gujarati, D.N. (1995), *Basic Econometrics*, Edisi ketiga, New York: McGraw-Hill.
- Hanke, J.E & Reitsch, A.G. (1998), *Business Forecasting*, 6<sup>th</sup> ed., London: Prentice-Hall International Ltd.
- Insukindro. (1991), "Regresi Linier Lancung dalam Analisis Ekonomi: Suatu Tinjauan dengan Satu Studi Kasus di Indonesia," *Jurnal ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 6, No.1, hal. 75 - 88.
- Jarret, J. (1991), *Business Forecasting Methods*, 2<sup>nd</sup> ed. Oxford: Basil Blackwell.
- Kennedy, P. (2000), *A Guide to Econometrics*, 4<sup>th</sup> ed., Oxford: Blackwell Publishers Ltd
- Kompas, <http://www.kompas.com>
- Kuncoro, Mudrajad. (2001). *Manajemen Keuangan Internasional: Pengantar Ekonomi dan Bisnis Global*, Edisi Kedua, Yogyakarta: BPFE.
- Kuncoro, Mudrajad. (2001), *Metode Kuantitatif: Teori dan Aplikasi Untuk Bisnis dan Ekonomi*, Edisi Pertama, Yogyakarta: AMP-YKPN.
- Madura, Jeff. (1997), *Manajemen Keuangan Internasional*, Edisi Keempat, Jakarta: Erlangga.
- Mendenhall, William., Reinmuth, James., & Beaver, Robert J. (1989), *Statistics For Management And Economics*, 6<sup>th</sup> ed, PWS-KENT Publishing Company.
- Mulyono, Sri. (2000), *Peramalan Bisnis dan Ekonometrika*, Edisi Pertama, Yogyakarta: BPFE.
- Mulyono, Sri. (2000), "Peramalan Harga Saham dan Nilai Tukar: Teknik Box-Jenkins," *Ekonomi dan Keuangan Indonesia*, Volume XLVIII, No. 2, hal. 125 – 141.

- Robinson, Tony. (2002), *Box Jenkins Methodology*, <http://www.bath.ac.uk/~masal/math0118/forecasting/node14.html>
- Santoso, Singgih. (2000), *Buku Latihan SPSS Statistik Parametrik*, Jakarta: PT Elex Media Komputindo.



## News (statement) Pemerintahan Gusdur

No	Tahun	Tgl/bulan	Komentar (bila ada pernyataan politik Gus Dur yang kontroversial diberi kode 1)	No-komentar
1.	1999	23 Okt		0
2.		30 Okt	1 (Dibubarkannya Dept. Sosial dan Dept. Penerangan).	
3.		5 Nov		0
4.		12 Nov	1 (Akan mengampuni mantan presiden Suharto)	
5.		19 Nov		0
6.		26 Nov		0
7.		3 Des	1 (Kasus Texmaco)	
8.		10 Des	1 (Meminta WNI di Luar Negeri untuk kembali ke Indonesia)	
9.		17 Des	1 (Kapolda Metrojaya diminta untuk menindak dalang pembakaran Doulos).	
10.		2000	24 Des	
11.	7 Jan			0
12.	14 Jan			0
13.	21 Jan		1 (Presiden mengukuhkan hubungan dengan TNI)	
14.	28 Jan			0
15.	4 Feb			0
16.	11 Feb			0
17.	18 Feb		1 (Perdebatan di lingkungan elite TNI mengenai penonaktifan Menko Polkam Jend. Wiranto)	
18.	25 Feb		1 (Masalah kenaikan tarif listrik)	
19.	3 Mar		1 (- Tidak adanya reshuffle kabinet - Tentang keadaan panglima GAM yang dinyatakan sehat dan TNI sebagai lembaga tidak bisa disalahkan begitu saja).	
20.	10 Maret		1 (Presiden mengatakan tidak ada pertentangan antar agama mengenai kerusuhan di Sampit dan Palangkaraya)	
21.	17 Maret		1 (Masalah Aceh harus diselesaikan dengan baik, dan perlakukan masyarakat Aceh sebagai saudara sebangsa).	
22.	24 Maret		1 (Pidato presiden di pembukaan Sidang Raya XIII Persatuan Gereja di Indonesia, Palangkaraya, tentang pelaksanaan keadilan setuntasnya)	
23.	31 Maret	1 (- Penundaan kenaikan BBM - Perlunya pencabutan Tap MPRSXXV/1966, karena telah melanggar hak hukum perorangan dan kemungkinan besar telah menghukum orang yang tidak bersalah)		
24.	7 April	1 (Perekonomian Indonesia akan segera pulih)		
25.	14 April		0	
26.	21 April	1 (Menolak untuk mengambil tindakan terhadap TNI, karena tidak ada dominasi sipil terhadap TNI )		

27.	28 April	1 (Demokrasi harus ditegakkan dalam kenyataan bukan hanya omongan)	
28.	5 Mei	1 (Memperjuangkan kebebasan berfikir, dimana Gusdur akan protes terhadap Tap MPRS No.XXV/MPRS/1966 tentang pelarangan komunisme dan marxisme yang menurutnya merupakan pelarangan terhadap mengemukakan pikiran)	
29.	12 Mei	1 (Bantahan terhadap penggantian Kwik Kian Gie)	
30.	19 Mei		0
31.	26 Mei		0
32.	2 Juni	1 (Kabinet akan dipertanggungjawabkan di MPR)	
33.	9 Juni		0
34.	16 Juni	1 (- Pemberian keleluasaan susunan kabinet, tentang rencana <i>reshuffle</i> kabinet - bersedia memberi keterangan kepada polisi mengenai kasus Bulog)	
35.	23 Juni		0
36.	30 Juni	1 (Hak interpelasi presiden)	
37.	7 Juli	1 (- Minta petani tebu harus siap beralih ke pertanian lain. - presiden mengatakan biang kerok persoalan bangsa akhir-akhir ini ada di DPR dan MPR).	
38.	<b>14 Juli</b>	1 (Mengenai hak interpelasi presiden untuk datang ke DPR)	
39.	<b>21 Juli</b>	1 (President minta maaf kepada DPR atas pemecatan 2 orang menteri di kabinetnya, yaitu Yusuf Kalla dan Laksamana Sukardi)	
40.	28 Juli	1 (Dia ingin membuat negara Indonesia menjadi lebih besar )	
41.	4 Agust	1 (Dia mendelegasikan tugasnya kepada wakil presiden)	
42.	11 Agust	1 (Pergantian menteri ekonomi dan harus bisa diterima pasar)	
43.	18 Agust	1 (Memberikan kesempatan pada menteri baru untuk menjalankan tugas)	
44.	25 Agust	1 (Pengadilan terhadap mantan presiden Suharto)	
45.	1 Sept	1 (Seruan kerjasama antar bangsa di depan markas besar PBB)	
46.	8 Sept	1 (Presiden perintahkan Polri periksa Tommy Soeharto dan Habib Ali Baagil sehubungan pengeboman BEJ)	
47.	15 Sept	1 (Mengenai kenaikan harga BBM tidak akan ditunda-tunda lagi. - Dan kepala Polri yang tidak menuruti perintah untuk penangkapan Tommy akan diberhentikan)	
48.	22 Sept	1 (Eurico Guterres akan ditangkap jika dia melanggar undang-undang)	
49.	29 Sept	1 (Kebebasan pers dari pemerintah dan kasus Irian Jaya)	
50.	6 Okt	1 (Penangguhan hukuman bagi 3 konglomerat tersangka suap, yaitu Marimutu Sinivasan, Prajogo Pangestu dan	

51.		13 Okt	Sjamsul Nursalim) 1 (Dia melakukan dialog dengan kader HMI (Himpunan Mahasiswa Indonesia)	
52.		20 Okt	1 (Mengangkat Edwin Gerungan sebagai kepala BPPN, menggantikan Cacuk Sudarijanto)	
53.		27 Okt	1 (Presiden akan mengevaluasi kinerja Jaksa Agung)	
54.		3 Nov	1 (Presiden merencanakan membentuk organisasi multilateral baru di Asia Tenggara, seperti: Indonesia, Timor Timur, Papua Nugini, Australia, New Zealand)	
55.		10 Nov		0
56.		17 Nov	1 (Mengkritik KAPOLRI )	
57.		24 Nov	1 (Kebijakan Luar Negeri tidak berubah sampai dengan 2001)	
58.		1 Des	1 (President tidak akan tetapkan ketua MA (Mahkamah Agung) sebelum dia mendapat persetujuan dari wakil presiden)	
59.		8 Des	1 (Demokrasi di negeri ini timbul dari agama)	
60.		15 Des		0
61.		22 Des	1 (Adanya kemajuan positif antara pertemuan pemerintah dan GAM)	
62.	2001	29 Des	1 (Presiden mengatakan jatuhnya pesawat CASA NC 212 milik TNI AL karena human error)	
63.		5 Jan	1 (Membuat reformasi secepatnya)	
64.		12 Jan	1 (Presiden menunjuk Baharuddin Loppa menjadi menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia)	
65.		19 Jan		0
66.		26 Jan	1 (Perlunya dialog nasional dalam mengatasi kerusuhan-kerusuhan yang terjadi di Sampit dan Palangkaraya)	
67.		2 Feb		0
68.		9 Feb	1 (Menyambut gembira pertemuannya dengan ketua MPR dan fraksi-fraksi MPR untuk membicarakan kondisi dan situasi bangsa)	
69.		16 Feb	1 (Aktivitas Exxon Mobil dihentikan di Aceh)	
70.		23 Feb	1 (Presiden akan menjawab memorandum I DPR secara lisan)	
71.		2 Mar	1 (Penyelesaian masalah Aceh hanya bisa dilakukan dengan cara dialog nasional dan pendekatan kemanusiaan, bukan pendekatan militer)	
72.		9 Mar		0
73.			1 (Presiden mengatakan DPR tidak perlu mengeluarkan memorandum kedua kepadanya, serta tuntutan kepada DPR mengenai agar ia segera mempertanggungjawabkan kinerjanya merupakan tindakan yang ilegal)	
74.		16 Mar	1 (Presiden khawatir dengan semakin tajamnya kemerosotan nilai tukar Rp/US\$)	
75.		23 Mar		0

76.	6 April	1 (Laporan tim dokter kepresidenan mengenai kesehatan Gusdur)	
77.	13 April	1 (Pemerintah akan menaikkan harga BBM 30 % dan tarif dasar listrik 20 % pada 15 Juni 2001)	
78.	20 April	1 (Pelimpahan tugas konstitusional dari presiden kepada wakil presiden)	
79.	27 April	1 (Presiden mengatakan adanya penyusupan di dalam berbagai peristiwa unjuk rasa massa pendukung presiden yang disertai kerusuhan di Jawa Timur)	
80.	4 Mei		0
81.	11 Mei	1 (Kenaikan harga BBM ditunda)	
82.	18 Mei	1 (Presiden mengatakan pengangkatan Marzuki Darusman sebagai sekretaris kabinet merupakan kejadian yang biasa)	
83.	25 Mei	1 (Memberikan mandat kepada Chaeruddin Ismail untuk mengganti Surojo Bimantoro)	
84.	1 Juni	1 (Perintah presiden kepada Agum Gumelar dan Chaeruddin Ismail untuk menangkap Sofjan Jacob dan Surojo Bimantoro)	
85.	8 Juni		0
86.	15 Juni	1 (Presiden menandatangani dekrit bahwa negara dalam keadaan darurat)	
87.	22 Juni		0
88.	30 Juni		0