

## Absrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai tukar rupiah terhadap perdagangan internasional dan investasi asing di Indonesia tahun 2001-2024 dengan menggunakan alat analisis *Vector Error Correction Model* (VECM). Hasil uji kointegrasi menunjukkan adanya hubungan jangka panjang antara nilai tukar (EXC) dengan ekspor, impor, FDI, FPI, dan suku bunga (BI rate), di mana ekspor dan FPI cenderung memperkuat rupiah, sementara impor, FDI, dan BI rate cenderung melemahkan rupiah dalam jangka panjang. Dalam jangka pendek antara nilai tukar dan variabel makro tergolong lemah, menunjukkan bahwa respon pasar valuta terhadap perubahan ekonomi makro lebih dominan dalam jangka panjang. Uji kausalitas granger menunjukkan bahwa variabel ekspor, impor, FDI, FPI dan BI rate secara Granger mempengaruhi nilai tukar tetapi tidak sebaliknya. Hasil uji IRF menunjukkan bahwa shock variabel FDI cenderung mendorong depresiasi nilai tukar, sedangkan shock FPI dan BI Rate mendorong apresiasi. Hasil VD mengindikasikan bahwa FDI memberikan kontribusi terbesar terhadap fluktuasi nilai tukar, disusul oleh FPI dan BI Rate.

Kata Kunci: nilai tukar, perdagangan internasional, investasi asing