

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR DETERMINAN
CADANGAN DEvisa DI INDONESIA
TAHUN 2010-2016**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan



Diajukan Oleh :

AUDY OKTAVIA WAHYU PRABASIWI

14410015

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

2018

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Audy Oktavia Wahyu Prabasiwi**
NPM : **14410015**
Alamat : **Dsn. Bangkok Ds. Klampisan RT:01 RW:01**
Kec. Kandangan Kab. Kediri
Program Studi : **Ekonomi Pembangunan**
Fakultas : **Ekonomi dan Bisnis**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH FAKTOR DETERMINAN CADANGAN DEvisa DI INDONESIA TAHUN 2010-2016” adalah benar – benar karya sendiri dan bebas plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 14 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan,



(Audy Oktavia Wahyu Prabasiwi)
NPM: 14410015

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR DETERMINAN
CADANGAN DEvisa DI INDONESIA
TAHUN 2010-2016**

Diajukan Oleh :

AUDY OKTAVIA WAHYU PRABASIWI

NPM : 14410015

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING



Drs. Ec. Pratiwi Dwi Karjati, MM

Tanggal, 14 Agustus 2018

KETUA PROGRAM STUDI



Gigih Pratomo, SE., M.Sc.

Tanggal, 14 Agustus 2018

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR DETERMINAN
CADANGAN DEvisa DI INDONESIA
TAHUN 2010-2016**

Dipersiapkan dan di susun oleh :

AUDY OKTAVIA WAHYU PRABASIWI

NPM : 14410015

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



Drs. Ec. Pratiwi Dwi Karjati, MM

Ketua Penguji



Prof.Dr.Ir.Ismanto Hadi Santoso, M.Si



Drs.Ec.H.Bambang Soekarsono, M.S

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi

Tanggal, 14 Agustus 2018



Gigih Pratomo SE.M.Sc

Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Determinan Cadangan Devisa Di Indonesia Tahun 2010-2016”.

Penyusun skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, baik berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan:

1. Pertama, dan yang paling utama kepada Allah SWT, rasa syukur yang tak terhingga hanya untuk Allah SWT, atas kehendakNYA pula lah penulis memiliki energi berpikir untuk terus membaca, menulis dan merefleksikan kehidupan di dunia ini.
2. Terima kasih kepada Ibu Umi Salamah dan Bapak Sulistyio Purnomo selaku Orang Tua atas semangat, doa, pengorbanan, cinta kasih, dukungan dan dedikasi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
3. Terima kasih kepada Bapak Gigih Pratomo, SE., M.Sc selaku dosen pembimbing atas ilmu, waktu, semangat arahan, saran, kritik dan bimbingannya kepada penulis. Ilmu dan waktu yang diberikan sangat berharga bagi penulis.

Pandangan dan semangat intelektualnya memberikan proses pembelajaran kepada penulis agar dapat berfikir secara rasional dan intelektual serta saran dan kritik yang membangun dalam penyempurnaan penulisan skripsi.

4. Terima kasih kepada Bapak Sonny Kristiyanto, SE., M.E selaku dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberi nasehat, pembinaan serta pengarahan kepada penulis baik dalam penyusunan skripsi ini maupun dalam proses perkuliahan.
5. Terima kasih kepada Ibu Retno Febriyastuti Widyawati., S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing kedua atas ilmu, waktu dan saran kepada penulis.
6. Terimakasih kepada Bapak Parno Wijoyo selaku Direktur PT. Qianna Jaya Tehnik yang selalu mengingatkan untuk tidak telat makan serta memberi ijin untuk penulisan skripsi ini di tempat beliau.
7. Terima kasih kepada sahabat dan rekan kerja penulis di PT. Qianna Jaya Tehnik atas dukungan dan semangat yang diberikan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini, serta selalu memberi ruang dan kesempatan kepada penulis untuk mengikuti kegiatan perkuliahan.
8. Terima kasih kepada seluruh sahabat dan seluruh angkatan 2014 Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya atas semangat, bantuan, saran dan yang selalu kompak dalam hal apapun terutama dalam kepentingan akademis kelas.
9. Terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian penulis dan penyusunan skripsi ini. Penulis membutuhkan saran dan kritik sebagai penyempurnaan dalam penulisan skripsi ini.

Surabaya, 20 Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Surat Pernyataan Bebas Plagiasi	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Susunan Dewan Penguji	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
Motto.....	xiv
<i>Abstract</i>	xv
Abstrak	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Pengertian Perdagangan Internasional	12
2.1.2 Pengertian Cadangan Devisa.....	13
2.1.3 Ekspor	19
2.1.4 Impor	21
2.1.5 Inflasi.....	25
2.1.6 Nilai Tukar	30
2.1.7 Utang Luar Negeri.....	32
2.1.8 Suku Bunga	36
2.2 Hubungan Antar Variabel Bebas Dan Variabel Terikat	39
2.2.1 Hubungan Ekspor Terhadap Cadangan Devisa.....	39
2.2.2 Hubungan Impor Terhadap Cadangan Devisa	39
2.2.3 Hubungan Inflasi Terhadap Cadangan Devisa.....	40
2.2.4 Hubungan Nilai Tukar Terhadap Cadangan Devisa	41
2.2.5 Hubungan Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa.....	42
2.2.6 Hubungan Suku Bunga Terhadap Cadangan Devisa	43
2.3 Penelitian Terdahulu	43
2.4 Hipotesis dan Model Analisis	54
2.4.1 Hipotesis.....	54
2.4.2 Model Analisis	56

BAB III METODE PENELITIAN	59
3.1 Pendekatan Penelitian	59
3.2 Populasi Dan Sempel	60
3.3 Identifikasi Variabel.....	60
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	62
3.4.1 Variabel Dependen.....	62
3.4.2 Variabel Independen	62
3.5 Jenis Dan Sumber Data	64
3.6 Prosedur Pengumpulan Data	66
3.7 Teknik Analisis	66
3.7.1 Analisis Deskriptif	67
3.7.2 Analisis Linear Berganda Data <i>Time Series</i>	67
3.7.3 Uji Asumsi Klasik	69
3.7.3.1 Uji Linieritas (<i>Linearity Test</i>)	70
3.7.3.2 Uji Autokorelasi (<i>Autocorrelation Test</i>)	71
3.7.3.3 Uji Heteroskedastisitas (<i>Heteroscedasticity Test</i>).....	73
3.7.3.4 Uji Multikolinieritas (<i>Multicollinearitas Test</i>).....	73
3.7.3.5 Uji Normalitas (<i>Normality Test</i>)	76
3.7.4 Analisis <i>Error Correction Model</i> (ECM)	77
3.7.4.1 Uji Stasioneritas (Uji Akar Unit)	78
3.7.4.2 Uji Kointegrasi	80
3.7.5 Uji Dasar Hipotesis	82
3.7.5.1 Uji T Statistik	82
3.7.5.2 Uji F Statistik	84
3.7.5.3 Uji R ² (Koefisien Determinasi)	85
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	 88
4.1 Gambaran Umum dan Subjek Penelitian	88
4.2 Analisis Deskriptif	92
4.3 Hasil Penelitian	96
4.3.1 Model Jangka Panjang	96
4.3.1.1 Uji Linieritas Jangka Panjang	97
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas Jangka Panjang.....	97
4.3.1.2.1 Deteksi Informal Jangka Panjang.....	97
4.3.1.2.2 Korelasi Parsial Antar Variabel Jangka Panjang	98
4.3.1.2.3 <i>Tolerance</i> (TOL) dan <i>Variabel Inflation Factor</i> (VIF).....	102
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas Jangka Panjang.....	103
4.3.1.4 Uji Autokorelasi Jangka Panjang.....	104
4.3.1.5 Uji Normalitas Jangka Panjang	104
4.3.2 Model Jangka Pendek	106
4.3.2.1 Uji Stasioneritas (Uji Akar Unit)	106
4.3.2.2 Uji Kointegrasi	107
4.3.2.3 Hasil Uji Asumsi Klasik Setelah <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	107
4.3.2.3.1 Uji Linieritas Jangka Pendek	108
4.3.2.3.2 Uji Multikolinieritas Jangka Pendek.....	110
4.3.2.3.2.1 Deteksi Informal Jangka Pendek.....	110

4.3.2.3.2.2 Korelasi Parsial Antar Variabel Jangka Pendek.....	111
4.3.2.3.2.3 <i>Tolerance</i> (TOL) & <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF)	114
4.3.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas Jangka Pendek.....	116
4.3.2.3.4 Uji Autokorelasi Jangka Pendek.....	116
4.3.2.3.5 Uji Normalitas Jangka Pendek.....	117
4.3.3 Hasil Perbandingan Estimasi Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	119
4.3.4 Uji Hipotesis Penelitian Jangka Pendek.....	119
4.3.4.1 Uji T Statistik.....	119
4.3.4.2 Uji F Statistik	123
4.3.4.3 Koefisien determinasi (R-Squared).....	124
4.4 Pembahasan.....	125
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	129
5.1 Kesimpulan	129
5.2 Saran	130
Daftar Pustaka	132
Lampiran	136

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Neraca Perdagangan Indonesia Tahun 2010-2016.....	4
Tabel 1.2	Capaian Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 2010-2016	7
Tabel 1.3	Ringkasan Penelitian Terdahulu dan Keaslian Penelitian.....	49
Tabel 3.1	Jenis dan Sumber Data Yang Digunakan.....	65
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif	93
Tabel 4.2	Hasil Uji Linearitas Jangka Panjang	97
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas Metode Informal Jangka Panjang	98
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikol Metode Deteksi Korelasi Parsial Jangka Panjang	99
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas Jangka Panjang	103
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi Jangka Panjang	104
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas Jangka Panjang	105
Tabel 4.8	Hasil Uji Stasioneritas Data	106
Tabel 4.9	Hasil Uji Kointegrasi	107
Tabel 4.10	Hasil Uji Asumsi Klasik Jangka Pendek.....	108
Tabel 4.11	Hasil Uji Linearitas Jangka Pendek	109
Tabel 4.12	Hasil Uji Multikolinearitas Metode Informal Jangka Pendek	110
Tabel 4.13	Hasil Uji Multikolinearitas Metode Korelasi Parsial Jangka Pendek.....	111
Tabel 4.14	Hasil Uji Heteroskedastisitas Jangka Pendek	116
Tabel 4.15	Hasil Uji Autokorelasi Jangka Pendek.....	117
Tabel 4.16	Hasil Uji Normalitas Jangka Pendek	118
Tabel 4.17	Hasil Uji Asumsi Klasik Jangka Panjang dan Jangka Pendek.....	119
Tabel 4.18	Hasil Uji T Statistik.....	120
Tabel 4.19	Hasil Uji F Statistik.....	123
Tabel 4.20	Hasil <i>R-Squared</i> dan <i>Adjusted R-Squared</i>	124

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia Tahun 2010-2016.....	2
Gambar 2.2	Bagan Konseptual Analisis	58
Gambar 3.1	Syarat Penerimaan dan Penolakan Autokorelasi.....	72
Gambar 4.1	Posisi Cadangan Devisa Indonesia Periode 2010-2016.....	89
Gambar 4.2	Perbandingan Nilai Ekspor & Impor Di Indonesia	90
Gambar 4.3	Pencapaian Utang Luar Negeri Periode 2010-2016.....	91
Gambar 4.4	Perbandingan Suku Bunga dan Inflasi Periode 2010-2016.....	92
Gambar 4.5	Hasil Uji Normalitas Jangka Panjang.....	105
Gambar 4.6	Hasil Uji Normalitas Jangka Pendek.....	118

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Observasi.....	137
Lampiran 2	Hasil Analisis Deskriptif	139
Lampiran 3	Hasil Uji Regresi Berganda	140
Lampiran 4	Hasil Interpretasi	141
Lampiran 5	Hasil Uji Linearitas (Jangka Panjang).....	142
Lampiran 6	Hasil Uji Multikolinearitas (Jangka Panjang)	143
Lampiran 7	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Jangka Panjang)	144
Lampiran 8	Hasil Uji Autokorelasi (Jangka Panjang)	146
Lampiran 9	Hasil Uji Normalitas (Jangka Panjang)	147
Lampiran 10	Hasil Uji Stasioneritas	148
Lampiran 11	Hasil Uji Kointegrasi	149
Lampiran 12	Hasil Uji Regresi Berganda (Jangka Pendek).....	150
Lampiran 13	Hasil Interpretasi (Jangka Pendek)	151
Lampiran 14	Hasil Uji Lineritas (Jangka Pendek).....	152
Lampiran 15	Hasil Uji Multikolinearitas (Jangka Pendek).....	153
Lampiran 16	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Jangka Pendek)	154
Lampiran 17	Hasil Uji Autokorelasi (Jangka Pendek)	156
Lampiran 18	Hasil Uji Normalitas (Jangka Pendek)	157
Lampiran 19	Hasil Perbandingan Jangka Panjang dan Jangka Pendek	158

MOTTO

“Yakin adalah kunci jawaban dari segala permasalahan. Dengan bermodalkan yakin merupakan obat mujarab penumbuh semangat hidup”

Obat hati ada dua cara, yang pertama jangan suka memanjakan diri sendiri yang kedua selalu lihat kebawah

(Penulis)

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the influence of variables of export, import, inflation, exchange rate, foreign debt and interest rates on foreign exchange reserves in Indonesia both in the long term and short term in the period 2010 to 2016. The sample in this study amounted to 84 observations with time series data which will be used as research objects. The dependent variable in this study is Indonesia's foreign exchange reserves, while the independent variables are exports, imports, inflation, exchange rates, foreign debt and interest rates. To see the effect of independent variables on the dependent variable, this study uses a multiple linear regression analysis approach in the long term and uses Error Correction Model (ECM) in the short term. Based on the results of the research, it can be seen that in the short term the export and foreign debt variables have a significant positive effect on Indonesia's foreign exchange reserves, while other variables namely import, inflation, exchange rates and interest rates have no significant effect on Indonesia's foreign exchange reserves.

Keywords : International Trade, Monetary Indicators, Foreign Debt, Foreign Reserves

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel ekspor, impor, inflasi, nilai tukar, utang luar negeri dan suku bunga terhadap cadangan devisa di Indonesia baik dalam jangka panjang maupun jangka pendek pada periode 2010 sampai dengan 2016. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 84 observasi dengan data runtut waktu (*time series*) yang akan dijadikan sebagai objek penelitian. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah cadangan devisa Indonesia, sedangkan variabel independennya adalah ekspor, impor, inflasi, nilai tukar, utang luar negeri dan suku bunga. Untuk melihat pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, penelitian ini menggunakan pendekatan analisis regresi linear berganda pada jangka panjang dan menggunakan *Error Correction Model* (ECM) pada jangka pendek. Berdasarkan hasil penelitian yang diperoleh dapat diketahui bahwa dalam jangka pendek variabel ekspor dan utang luar negeri berpengaruh signifikan berdampak positif terhadap cadangan devisa Indonesia sedangkan variabel lain yaitu impor, inflasi, nilai tukar, dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa Indonesia.

Kata kunci : Perdagangan Internasional, Indikator Moneter, Utang Luar Negeri, Cadangan Devisa