

DETERMINAN CADANGAN DEvisa DI INDONESIA

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN
PERSYARATAN DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA
EKONOMI DEPARTEMEN ILMU EKONOMI PROGRAM
STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN**



**DIAJUKAN OLEH
ALFONSUS HASNIANKA
NIM: 041011079**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

26-01-2016
Surabaya, _____

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



ROSSANTO DWI HANDOYO, SE., M.Si, Ph.D



SKRIPSI

DETERMINAN CADANGAN DEVISA DI INDONESIA

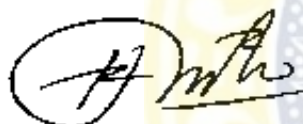
DIAJUKAN OLEH:

ALFONSUS HASNIANKA

NIM: 041011079

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

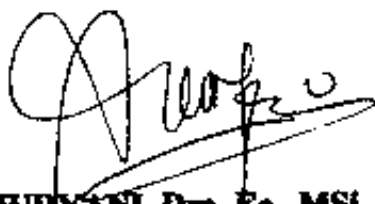
DOSEN PEMBIMBING,



ROSSANTO DWI HANDOYO, SE., M.Si., Ph.D

TANGGAL... 13 - 2 - 2016

KETUA DEPARTEMEN,



Dr. MURYANI, Dra. Ec., MSl, MEMD

TANGGAL... 13 - 2 - 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Alfonsus Hasnianka, 041011079), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 1 Feb 2012



Alfonsus Hasnianka

NIM.: 041011079

Declaration

I, (Alfonsus Hasnianka, 041011079), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulation in Airlangga University.

Surabaya, 1 Februari 2016

Declared by,



Alfonsus Hasnianka

NIM. 041011079

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah Bapa yang luar biasa atas limpahan kasih dan hikmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Determinan Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 2001:01 – 2013:04”** ini tepat pada waktunya. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Airlangga. Penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan baru bagi siapapun yang membacanya.

Proses penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan dan perhatian dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih antara lain kepada :

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Muryani, Dra.Ec., M Si., M EMD selaku Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Pembangunan Univeritas Airlangga
3. Rossanto Dwi Handoyo, SE.,M.Si, Ph.D selaku dosen pembimbing penulis dalam penelitian ini yang telah bersedia mencurahkan waktu, tenaga, dan pikiran beliau untuk dapat membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

4. Ni Made Sukartini, SE.,M.Si., MIDEK selaku Ketua Departemen Prodi S1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Magdalena Triasih Dumauli, MEd selaku dosen wali penulis yang telah membantu penulis selama menjalani masa studi di Universitas Airlangga
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ilmu yang diberikan selama masa kuliah.
7. Ibu Inna Mahanani yang telah memberi dukungan dan doa agar skripsi ini dapat selesai dengan lancar dan tepat waktu.
8. Seluruh staff C V. Zona Dipantara yang telah menangani pekerjaan penulis selama penulis mengerjakan skripsi.
9. Ninoi Kiling yang telah memberi dukungan dan doa agar skripsi ini dapat selesai.
10. Teman-teman Ekonomi Pembangunan Angkatan 2010. Terima kasih atas support dan saran kalian selama penulis menyelesaikan skripsi.
11. Mbak Nuning selaku staff Departemen Ilmu Ekonomi yang telah membantu penulis dalam hal perijinan.
12. Seluruh Staf dan Karyawan Universitas Airlangga.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan dan kesalahan. Saran dan kritik sangat diharapkan demi penyempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 12 Januari 2016

Penulis

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI: EKONOMI PEMBANGUNAN
DAFTAR No. :**

**ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI**

NAMA : ALFONSUS HASNIANKA
N.I.M : 041011079
TAHUN PENYUSUNAN : 2016

JUDUL:

Determinan Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 2001:01 – 2013:04

ISI :

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh impor, ekspor, suku bunga BI rate, dan kurs rupiah/USD terhadap cadangan devisa. Penelitian ini menggunakan metode VECM dengan periode 2001 kuartal 1 sampai 2013 kuartal 4. Kesimpulan penelitian ini adalah impor, ekspor, dan BI rate berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka panjang sedangkan kurs rupiah/USD tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka panjang.

Kata Kunci: VECM, Cadangan Devisa, Impor, Ekspor, BI rate, dan Kurs Rupiah/USD

**DEPARTMENT OF NATIONAL EDUCATION
ECONOMIC AND BUSINESS FACULTY AIRLANGGA UNIVERSITY**

**STUDI PROGRAME: ECONOMICS
SIGN NUMBER :**

**ABSTRACT
BACHELOR THESIS**

NAME : ALFONSUS HASNIANKA
N.I.M : 041011079
ARRANGED YEAR : 2016

TITLE: *Determinants of Foreign Reserves in Indonesian Period 2001:01-2013:04*
CONTENT:

This study attempts to analyze the influence of import, export, BI rate, an exchange rate / USD against foreign exchange reserves. This study uses VECM method for period 2001 through 2013 at 1st quarter 4th quarter. The conclusion of import, export, and BI rate are significant against foreign exchange reserves in the long term, while the rupiah / USD does not affect significantly to foreign exchange reserves in the long term.

Keywords: VECM, Foreign Exchange Reserve, Import, Export, BI rate, Kurs Rupiah/USD

DAFTAR ISI

Pernyataan Orisinalitas Skripsi.....	ii
Kata Pengantar.....	iv
Abstrak.....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
1.5. Sistematika Skripsi.....	11
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. Teori Cadangan Devisa.....	11
2.1.2. Teori Perdagangan Internasional.....	13
2.1.2.1. Teori Keunggulan Absolut.....	13
2.1.2.2. Teori Keunggulan Komparatif.....	14
2.1.2.3. Teori Proporsi Faktor (Heckscher - Ohlin).....	15
2.1.3. Kebijakan Moneter dan Cadangan Devisa.....	16
2.1.4. Kurs dan Cadangan Devisa.....	17

2.1.5.	Impor dan Cadangan Devisa	19
2.1.6.	Ekspor dan Cadangan Devisa.....	21
2.2.	Penelitian Terdahulu	23
2.3.	Hipotesis Penelitian dan Model Analisis	29
2.3.1.	Hipotesis Penelitian	29
2.3.2.	Model Analisis.....	29
2.4.	Kerangka Berfikir	30
BAB 3. METODE PENELITIAN		32
3.1.	Pendekatan Penelitian	32
3.2.	Identifikasi Variabel	32
3.3.	Definisi Operasional	33
3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	34
3.5.	Prosedur Pengumpulan Data	35
3.6.	Teknik Analisis.....	35
3.6.1.	Uji Stasioneritas.....	35
3.6.2.	Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	38
3.6.3.	Uji Kointegrasi	38
3.6.4.	<i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	40
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN		43
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.1.1.	Perkembangan Variabel Cadangan Devisa	43
4.1.2.	Perkembangan Variabel Kurs Rupiah/USD.....	45
4.1.3.	Perkembangan Variabel Ekspor dan Impor	47
4.1.4.	Perkembangan Variabel BI Rate	48
4.2.	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	50

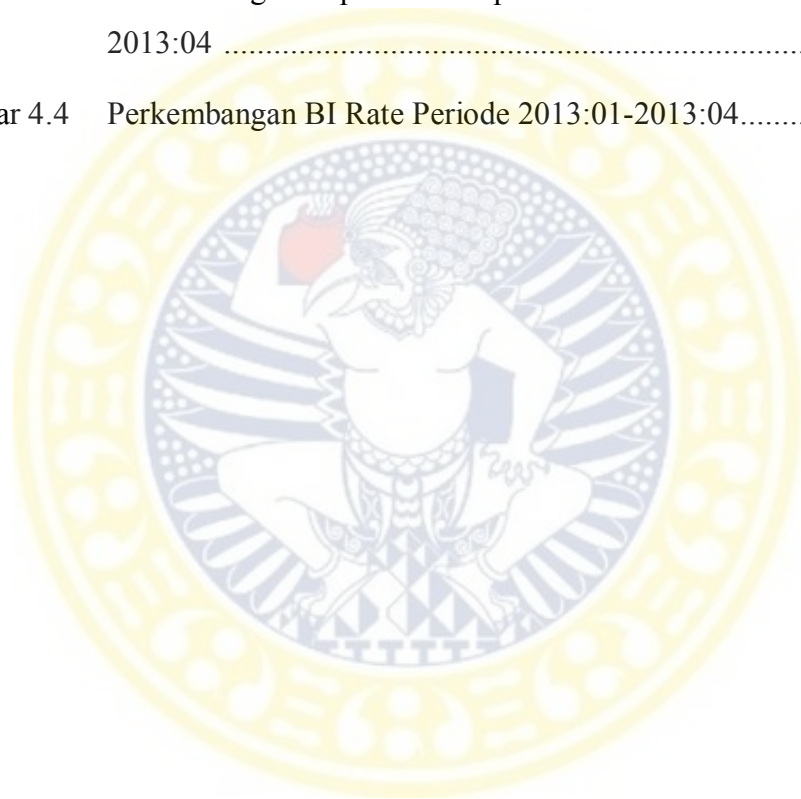
4.2.1.	Hasil Uji Stasioneritas	50
4.2.2.	Penentuan <i>Lag</i>	51
4.2.3.	Uji Kointegrasi	52
4.2.4.	Hasil VECM	53
4.2.5.	Hasil <i>Variance Decomposition</i>	56
4.3.	Pembuktian Hipotesis	57
4.4.	Pembahasan.....	57
4.4.	Keterbatasan Studi.....	63
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN.....		64
5.1.	Simpulan	64
5.2.	Saran	65
DAFTAR PUSTAKA.....		66

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Jenis dan Sumber Data	35
Tabel 4.1	Hasil Uji Stasioneritas ADF pada Tingkat Level.....	50
Tabel 4.2	Hasil Uji Stasioneritas ADF pada Tingkat <i>First Difference</i>	51
Tabel 4.3	Hasil Uji Penentuan <i>Lag</i>	51
Tabel 4.4	Hasil Uji Kointegrasi dengan <i>Trace Test</i>	52
Tabel 4.5	Hasil Uji Kointegrasi dengan <i>Maximum Eigenvalue Test</i>	53
Tabel 4.6	Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang	53
Tabel 4.7	Hasil Estimasi VECM Jangka Pendek	54
Tabel 4.8	Hasil <i>Varian Decomposition</i>	56
Tabel 4.9	Kontribusi <i>Shock</i> pada Variabel Impor, Ekspor, Suku Bunga BI Rate, Kurs Rupiah/USD Berpengaruh Terhadap Cadangan Devisa di Indonesia.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia.....	5
Gambar 2.1	Kerangka Berfikir	30
Gambar 4.1	Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia Periode 2001:01- 2013:04	43
Gambar 4.2	Perkembangan Kurs Rupiah/ USD Periode 2001:01-2013:04	45
Gambar 4.3	Perkembangan Impor dan Ekspor Indonesia Periode 2001:01- 2013:04	47
Gambar 4.4	Perkembangan BI Rate Periode 2013:01-2013:04.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabel Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 *Unit Root Test-Level Intercept*
- Lampiran 3 *Unit Root Test-First Difference Intercept*
- Lampiran 4 Uji *Lag Length* Optimal
- Lampiran 5 Uji Kointegrasi
- Lampiran 6 Uji VECM
- Lampiran 7 Uji *Variance Decomposition*

