

**STUDI VOLATILITAS NILAI TUKAR DAN KINERJA
PERDAGANGAN INTERNASIONAL DI NEGARA-NEGARA
REGIONAL COMPREHENSIVE ECONOMIC PARTNERSHIP
(RCEP)**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI**



Oleh:

SYAHGIRINDRA ARDYA RASENDRIYA

NIM. 041811133064

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**STUDY OF EXCHANGE RATE VOLATILITY AND
INTERNATIONAL TRADE PERFORMANCE IN REGIONAL
COMPREHENSIVE ECONOMIC PARTNERSHIP (RCEP)
COUNTRIES**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF ECONOMICS**



By:

SYAHGIRINDRA ARDYA RASENDRIYA

NIM. 041811133064

DEVELOPMENT ECONOMICS STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

AIRLANGGA UNIVERSITY

SURABAYA

2022

Surabaya, 29 Juni 2022

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'U' followed by 'H' and 'S'.

Dr. Unggul Heriqbaldi, S.E., M.Si., M.App.Ec.

NIP. 197509081999031003

SKRIPSI

**STUDI VOLATILITAS NILAI TUKAR DAN KINERJA PERDAGANGAN
INTERNASIONAL DI NEGARA-NEGARA *REGIONAL COMPREHENSIF
ECONOMIC PARTNERSHIP* (RCEP)**

DIAJUKAN OLEH:

SYAHGIRINDRA ARDYA RASENDRIYA

NIM: 041811133064

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. UNGGUL HERIQBALDI, S.E., M.Si., M.App.Ec.

NIP. 197509081999031003

TANGGAL 1 AGUSTUS 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



RUMAYYA, S.E., M.Reg.Dev., Ph.D.

TANGGAL 1 AGUSTUS 2022

NIP. 198301092009121003

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Syahgirindra Ardy Rasendriya, 041811133064), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan 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.



DECLARATION

I, (Syahgirindra Ardy Rasendriya, 041811133064), declare that:

1. My thesis is genuinely 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 Universitas Airlangga 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 refereed 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 sanction in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Studi Volatilitas Nilai Tukar Dan Kinerja Perdagangan Internasional Di Negara-Negara *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP)” ini dengan baik untuk memenuhi Sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga. Pada kesempatan ini, penulis juga ingin menyampaikan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu serta mendukung penulis, yaitu:

1. Allah SWT yang telah mempermudah dan memperlancar segala sesuatu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Ibu, dan keluarga besar yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan kepada penulis
3. Bapak Dr. Unggul Heriqbaldi, SE., M.Si., M.App.Ec. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga dalam proses penyusunan skripsi ini dari awal sampai selesai.
4. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Ibu Dra.Ec. Dyah Wulansari, M.Ec.Dev., Ph.D. selaku dosen wali penulis selama menjadi mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
6. Bapak Rossanto Dwi Handoyo SE., M.Si., Ph.D selaku kepala departemen ilmu ekonomi, serta seluruh dosen pengajar Departemen Ilmu Ekonomi atas ilmu yang telah diberikan.
7. Bapak Rumayya, SE., M.Reg.Dev., Ph.D. selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan sekaligus dosen pembimbing proposal penelitian di mata kuliah metodologi penelitian.
8. Teman-teman Diaz, Key, Nuri, Debby, Feliks, Nadia, Dian, dan Fauzan yang sudah mau membantu dan menjawab pertanyaan dan menyemangati penulis.
9. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Pembangunan 2018, Tim Panitia Soal dan Acara Olimpiade Ekonomi 2020.
10. Kepada diri saya sendiri untuk tetap berjuang, semangat, percaya diri dapat menyelesaikan skripsi ini.

Surabaya, 28 Juni 2022

Syahgirindra Ardy Rasendriya

**Studi Volatilitas Nilai Tukar dan Kinerja Perdagangan Internasional di
Negara-Negara *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP)**

Syahgirindra Ardya Rasendriya

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh volatilitas nilai tukar pada kinerja perdagangan negara anggota *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP) dengan periode 2013-2021. Metode estimasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Panel ARDL. Hasil menunjukkan bahwa volatilitas nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja perdagangan negara anggota RCEP dalam jangka panjang, namun pada jangka pendek tidak signifikan. Faktor yaitu *index of industrial production* (IIP) dan variabel *dummy* Covid-19 keduanya dalam jangka panjang berpengaruh negatif dan signifikan. Pada estimasi jangka pendek IIP berpengaruh positif tidak signifikan dan variabel *dummy* Covid-19 berpengaruh negatif signifikan. Penelitian ini juga mengidentifikasi faktor *inertia* dalam jangka pendek seperti ditunjukkan oleh lag kinerja perdagangan satu dan dua tahun sebelumnya. Hasil estimasi juga menunjukkan bahwa penyesuaian penyimpangan jangka pendek menuju keseimbangan jangka panjang hanya dibutuhkan waktu 0,3 tahun atau empat bulan.

Kata Kunci: Volatilitas nilai tukar, kinerja perdagangan, *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP), Panel ARDL.

**Study of Exchange Rate Volatility and International Trade Performance in
Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) Countries**

Syahgirindra Ardy Rasendriya

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of exchange rate volatility on the trade performance of member countries of the Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) for the period 2013-2021. The estimation method used in this study is the ARDL Panel. The results show that exchange rate volatility has a significant negative effect on the trade performance of RCEP member countries in the long term, but not significantly in the short term. For other independent variables, namely the index of industrial production (IIP) and the Covid-19 dummy variable, both in the long term have a negative and significant effect. In the short-term estimation, the IIP variable has a positive and insignificant effect and the Covid-19 dummy variable has a significant negative effect on the trading performance variable. This study also identifies short-term inertia factors as indicated by the lag in trade performance of the previous one and two years. The estimation results also show that adjustment in the short term with the long term will only take 0.3 years to come or the next four months.

Keywords: Exchange rate volatility, trade performance, Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), Panel ARDL.

DAFTAR	ISI
SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	ii
DECLARATION.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Kesenjangan Penelitian	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Ringkasan Metode Penelitian	4
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian.....	5
1.6 Kontribusi Penelitian	5
1.7 Uji Ketahanan (<i>Robustness</i>)	6
1.8 Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2.....	8
TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Nilai Tukar	8
2.1.2 Keseimbangan Nilai Tukar	8
2.1.3 Hubungan Volatilitas Nilai Tukar dan Perdagangan Internasional.....	9
2.1.4 Hubungan antara Produktivitas dengan Perdagangan Internasional.....	10
2.2 Penelitian Terdahulu.....	11
2.3 Hipotesis.....	15
BAB 3.....	17
METODE PENELITIAN	17
3.1 Pendekatan Penelitian.....	17
3.2 Model Empiris	17
3.3 Definisi Operasional Variabel	19
3.4 Jenis dan Sumber Data	20

3.5 Teknik Analisis.....	21
3.5.1 Metode ARCH/GARCH.....	21
3.5.2 Metode Panel ARDL	22
BAB 4.....	24
HASIL DAN PEMBAHASAN	24
4.1 Gambaran Umum	24
4.2 Deskripsi Statistik Variabel.....	34
4.3 Hasil Estimasi.....	35
4.3.1 Volatilitas Nilai Tukar dengan Estimasi ARCH/GARCH.....	35
4.3.2 Hasil Uji Stasioneritas Setiap Variabel.....	38
4.3.3 Hasil Uji Kointegrasi Panel	38
4.3.4 Hasil Estimasi Panel ARDL	39
4.4 Pembuktian Hipotesis.....	40
4.5 Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....	41
4.5.1 Pengaruh Volatilitas Nilai Tukar terhadap Kinerja Perdagangan.....	41
4.5.2 Pengaruh Produktivitas terhadap Kinerja Perdagangan.....	42
4.5.3 Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Perdagangan.....	42
4.6 Uji Ketahanan (<i>Robustness</i>)	43
BAB 5.....	45
KESIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Saran.....	45
5.3 Keterbatasan Penelitian	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Keseimbangan Nilai Tukar.....	9
Gambar 4.1 Tren Perkembangan <i>Net Export</i> Negara Anggota RCEP Tahun 2010 - 2021.....	25
Gambar 4.2 Tren Perkembangan Nilai Tukar Riil Negara Anggota RCEP Tahun 2010-2021... ..	28
Gambar 4.3 Tren Perkembangan <i>Index of Industrial Production</i> Negara Anggota RCEP Tahun 2010-2021	31

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sumber Data.....	20
Tabel 4. 1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	33
Tabel 4. 2 Uji Stasioneritas Variabel Nilai Tukar Riil.....	34
Tabel 4. 3 Pemodelan ARIMA.....	35
Tabel 4. 4 Pemodelan ARCH/GARCH.....	36
Tabel 4. 5 Uji Stasioneritas Variabel	37
Tabel 4. 6 Hasil Kointegrasi Kao.....	37
Tabel 4. 7 Hasil Estimasi Panel ARDL Jangka Panjang.....	38
Tabel 4. 8 Hasil Estimasi Panel ARDL Jangka Pendek.....	39
Tabel 4. 9 Hasil Estimasi Panel ARDL Jangka Panjang.....	42
Tabel 4. 10 Hasil Estimasi Panel ARDL Jangka Pendek.....	43