

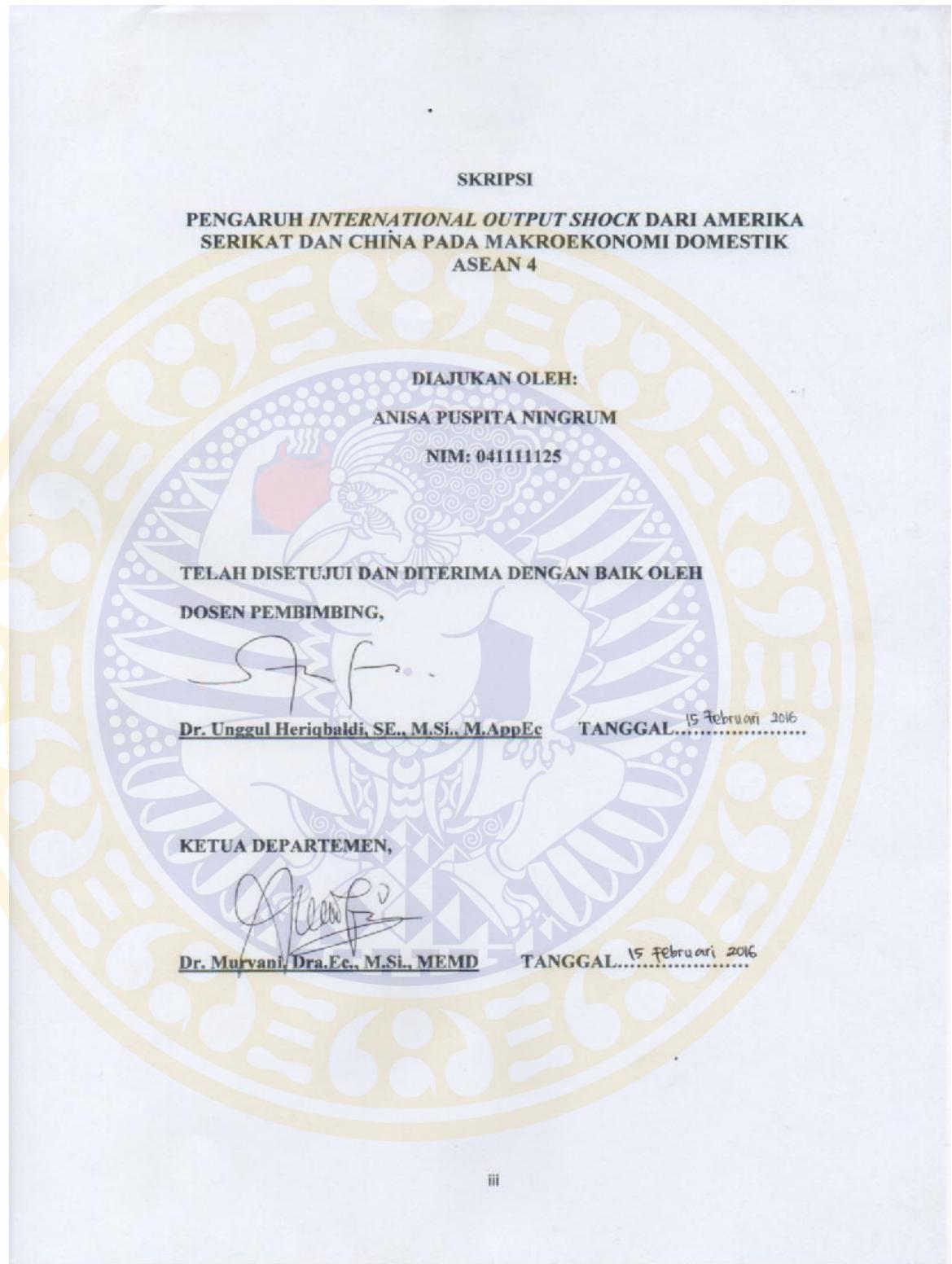
**PENGARUH INTERNATIONAL OUTPUT SHOCK DARI AMERIKA
SERIKAT DAN CHINA TERHADAP MAKROEKONOMI DOMESTIK
ASEAN 4.**

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



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





PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Anisa Puspita Ningrum, 041111125), 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 pustaka.
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 saya peroleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga

Surabaya, 1 Februari 2016



Anisa Puspita Ningrum

NIM: 041111125

Declaration

I, (Anisa Puspita Ningrum, 041111125), 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 or colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledge or referred to by quoting the author's and stated in the 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 regulation in Airlangga University.

Surabaya, 1st February 2016

Declared by,



Anisa Puspita Ningrum

NIM 041111125

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin. Segala puji bagi Allah dan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW atas terselesaikannya skripsi yang berjudul “Pengaruh *International Output Shock* dari Amerika Serikat dan China terhadap Makroekonomi Domestik Asean 4”. Skripsi ini merupakan syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya. Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis telah mendapatkan bantuan dari berbagai pihak baik secara moril, materil, maupun spiritual. Oleh sebab itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT, atas berkah yang tiada hentinya diberikan kepada penulis.
2. Dr. Unggul Heriqbaldi, SE., M.Si., M.AppEc selaku dosen pembimbing atas dukungan dan telah bersedia membantu dan meluangkan waktu untuk penulis dalam proses penulisan skripsi ini dengan baik;
3. Keluarga Penulis, ibu Dyah Prasetyo Wardhani, ayah Syamsul Hadi, kakak Octaviana, serta adik Lutfiah Putri Utami. Terima kasih atas segala dukungan, motivasi, serta doa-doanya selama ini. Skripsi ini merupakan wujud tanggung jawab Penulis kepada ibu dan ayah atas segala yang telah diupayakan untuk penulis;

4. Sahabat seperjuangan sejak awal kuliah sampai saat ini. Aprilia Devitasari, Aprilia Ayu, Rizki Arina, Sella Aprillia, Nur Wachidah Setyani K., dan Melly Indah Lestari;
5. Sahabat-sahabat Ekonomi pembangunan 2011, Yanuar Irzam, Yuaninda, Ganda, Risalatul, Novita Dewi, Fatimah, Haqi, Onky, Mayang yang telah membantu penulis selama penulisan skripsi dan semua teman-teman konsentrasi internas.
6. Sahabat terbaik: Chory Girindra, Diah Putri. Terima kasih atas segala canda tawa serta dukungannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kekurangan dan kesalahan. Saran dan kritik sangat diharapkan demi penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, Wassalamualaikum Wr. Wb

Surabaya, 1 Februari 2016

Penulis

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI : EKONOMI PEMBANGUNAN

DAFTAR NO : :

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI

NAMA : ANISA PUSPITA NINGRUM

NIM : 04111125

TAHUN PENYUSUNAN : 2015/2016

JUDUL:

PENGARUH *INTERNATIONAL OUTPUT SHOCK* DARI AMERIKA SERIKAT
DAN CHINA TERHADAP MAKROEKONOMI DOMESTIK ASEAN 4

ISI :

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh guncangan eksternal terhadap makroekonomi domestik negara *small-open economies*. Data yang digunakan merupakan data tahunan 1985-2014 Metode penelitian yang digunakan adalah Structural Vector Autoregression (SVAR). Metode tersebut digunakan untuk mengetahui kontribusi guncangan eksternal dari Amerika Serikat dan China terhadap *output* domestik, inflasi, suku bunga, nilai tukar. Selain itu juga untuk mengetahui respon yang terjadi akibat adanya guncangan eksternal. Dari hasil penelitian ini terbukti bahwa guncangan eksternal mempengaruhi variabel makroekonomi negara ASEAN 4 dan guncangan eksternal dari Amerika Serikat dan China memberikan kontribusi yang berbeda pada masing-masing variabel makroekonomi.

Kata Kunci: *output shock*, makroekonomi domestik, SVAR

SUBJEK/OBJEK PENELITIAN : EKONOMI INTERNASIONAL

DAERAH PENELITIAN : AMERIKA SERIKAT, CHINA, ASEAN 4

DEPARTMENT OF NATIONAL EDUCATION
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY

MAJOR : ECONOMIC DEVELOPMENT

SIGN NUMBER :

ABSTRACT

BACHELOR THESIS

NAME : ANISA PUSPITA NINGRUM.

STUDENT IDENTITY NUMBER : 04111125

ARRANGED YEAR : 2015/2016

TITLE :

THE INFLUENCES OF INTERNATIONAL OUTPUT SHOCKS FROM UNITED STATES AND CHINA ON DOMESTIC MACROECONOMIC ASEAN 4.

CONTAIN :

This thesis aims to analyse the contribution of external shocks to macroeconomic outcomes in small-open economic countries. The used data is annual data from 1985-2014. The research applies Structural Vector Autoregression (SVAR). This method is used to know the response and the contribution of output shocks from United States and China to domestic output, inflation, interest rate, and exchange rate of ASEAN 4. The result of this study shows that external shocks have proven to be significant influence on macroeconomics variable of ASEAN 4 and external shocks from United States and China have different set of contribution on macroeconomic outcomes.

Keywords: output shocks, domestic macroeconomics, SVAR

RESEARCH OBJECT : INTERNATIONAL ECONOMICS

RESEARCH AREA : UNITED STATES, CHINA, ASEAN 4.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Ujian Skripsi	ii
Halaman Persetujuan Skripsi	iii
Pernyataan Orisinalitas Skripsi	iv
Declaration	v
Kata Pengantar	vi
Abstrak	ix
Abstract	x
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Perekonomian terbuka	12
2.1.1.1Perekonomian Kecil Terbuka (<i>Small Open Economy</i>)	15
2.1.2 Variabel Makroekonomi	16

2.1.2.1 Produk Domestik Bruto (<i>Gross Domestik Product</i>)	16
2.1.2.2 Inflasi	17
2.1.2.3 Nilai Tukar	20
2.1.2.4 Suku Bunga	21
2.1.3 Dampak <i>International Output Shock</i> terhadap Output Domestik Negara <i>Small-Open Economy</i>	21
2.1.4 Dampak <i>International Output Shock</i> terhadap Suku Bunga Domestik Negara <i>Small-Open Economy</i>	25
2.1.5 Dampak <i>International Output Shock</i> terhadap Inflasi Negara <i>Small-Open Economy</i>	27
2.1.6 Dampak <i>International Output Shock</i> terhadap Nilai Tukar Negara <i>Small-Open Economy</i>	29
2.1.6.1 Sistem Moneter Dibawah Rezim Nilai Tukar Mengambang ...	28
2.1.6.2 Sistem Moneter Dibawah Rezim Nilai Tukar Tetap	29
2.2. Penelitian Terdahulu	30
2.2.1 Pengaruh <i>Output Shock</i> Luar Negeri Terhadap GDP Domestik...	32
2.2.2 Pengaruh <i>Output Shock</i> Luar Negeri Terhadap Inflasi Domestik ..	33
2.2.3 Pengaruh <i>Output Shock</i> Luar Negeri Terhadap Suku Bunga Domestik	34
2.2.4. Pengaruh <i>Output Shock</i> Luar Negeri Terhadap Nilai Tukar Domestik	34
2.3 Hipotesis dan Model Analisis	36
2.3.1 Hipotesis	36
2.3.2 Model Analisis	37
2.4 Kerangka Berpikir	39

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	41
3.1 Pendekatan Penelitian	41
3.2 Identifikasi Variabel	42
3.3 Definisi Operasional	43
3.4 Jenis dan Sumber Data	43
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	43
3.6 Teknik Analisis	43
3.6.1 Uji Stasioneritas	44
3.6.2 Uji Lag	44
3.6.3 Estimasi SVAR	45
3.6.4 Impulse Response Function (IRF).....	52
3.6.5 Variance decomposition	53
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	54
4.1.1 Pergerakan Output Amerika Serikat dan China	54
4.1.2 Pergerakan Output ASEAN 4	56
4.1.3 Perkembangan Inflasi ASEAN	59
4.1.4 Perkembangan Suku Bunga ASEAN 5.....	61
4.1.5 Perkembangan Nilai Tukar ASEAN 5	62
4.1.5.1 Perkembangan Nilai Rupiah Indonesia	62
4.1.5.2 Perkembangan Nilai Ringgit Malaysia	63
4.1.5.3 Perkembangan Nilai Bath Malaysia	64
4.1.5.4 Perkembangan Nilai Peso Filipina	65
4.2 Analisis Model	66

4.2.1 Uji Stasioneritas Data	66
4.2.2 Penentuan Lag Optimal	70
4.2.3 Estimasi Contemporaneous Coefficient Model SVAR	74
4.2.4 Impulse Response Function	75
4.2.4.1 Respon GDP ASEAN 4 terhadap Shock GDP Amerika Serikat dan China	75
4.2.4.2 Respon Inflasi ASEAN 4 terhadap Shock GDP Amerika Serikat dan China	77
4.2.4.2 Respon Suku Bunga ASEAN 4 terhadap Shock GDP Amerika Serikat dan China	79
4.2.4.2 Respon Nilai Tukar ASEAN 4 terhadap Shock GDP Amerika Serikat dan China	81
4.2.5 Variance Decomposition	84
4.2.5.1 Variance decomposition Indonesia	84
4.2.5.1.1 GDP riil Indonesia	84
4.2.5.1.2 Inflasi	86
4.2.5.1.3 Suku Bunga	87
4.2.5.1.4 Nilai Tukar	88
4.2.5.2 Variance decomposition Malaysia.....	89
4.2.5.2.1 GDP riil Malaysia	90
4.2.5.2.2 Inflasi	91
4.2.5.2.3 Suku Bunga	94
4.2.5.2.4 Nilai Tukar	96
4.2.5.3 Variance decomposition Thailand.....	96
4.2.5.3.1 GDP riil Thailand	96

4.2.5.3.2 Inflasi	97
4.2.5.3.3 Suku Bunga	99
4.2.5.3.4 Nilai Tukar	100
4.2.5.4 Variance decomposition Filipina.....	102
4.2.5.4.1 GDP riil Filipina	102
4.2.5.4.2 Inflasi	103
4.2.5.4.3 Suku Bunga	106
4.2.5.4.4 Nilai Tukar	107
4.3 Pembuktian Hipotesis	109
4.4 Pembahasan	109
4.4.1 Peran Guncangan Eksternal Terhadap Variabel Makroekonomi Domestik	109
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	119
5.1 Simpulan	119
5.2 Saran	119
Daftar Pustaka	121
Lampiran-lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Inflasi ASEAN 4 (%) periode 2005-2013	2
Tabel 4.1 Uji Stasioner Tingkat Level GDP	64
Tabel 4.2 Uji Stasioner Tingkat First Difference GDP	64
Tabel 4.3 Uji Stasioner Tingkat Level CPI	65
Tabel 4.4 Uji Stasioner Tingkat First Difference CPI	65
Tabel 4.5 Uji Stasioner Tingkat Level Suku Bunga	65
Tabel 4.6 Uji Stasioner Tingkat First Difference Suku Bunga	66
Tabel 4.7 Uji Stasioner Tingkat Level Nilai Tukar	66
Tabel 4.8 Uji Stasioner Tingkat First Difference Nilai Tukar	66
Tabel 4.9 Hasil pengujian Lag Optimal 1	68
Tabel 4.10 Hasil pengujian Lag Optimal 2	69
Tabel 4.11 Hasil estimasi Model SVAR (Studi kasus: Amerika serikat terhadap ASEAN 4	71
Tabel 4.12 Analisis Contemporaneous Coefficient SVAR	72
Tabel 4.13 Hasil estimasi Model SVAR (Studi kasus: China terhadap ASEAN 4	73
Tabel 4.14 Analisis Contemporaneous Coefficient SVAR	74
Tabel 4.15 Variance Decomposition GDP Indonesia terhadap GDP Amerika Serikat	84
Tabel 4.16 Variance Decomposition GDP Indonesia terhadap GDP China	85
Tabel 4.17 Variance Decomposition Inflasi Indonesia terhadap GDP Amerika Serikat	86
Tabel 4.18 Variance Decomposition Inflasi Indonesia terhadap GDP China	86
Tabel 4.19 Variance Decomposition Suku Bunga Indonesia terhadap GDP Amerika Serikat	87
Tabel 4.20 Variance Decomposition Suku Bunga Indonesia terhadap GDP China	88
Tabel 4.21 Variance Decomposition Nilai tukar Indonesia terhadap GDP Amerika Serikat	88

Tabel 4.22 Variance Decomposition Nilai Tukar Indonesia terhadap GDP China	89
Tabel 4.23 Variance Decomposition GDP Malaysia terhadap GDP Amerika Serikat	90
Tabel 4.24 Variance Decomposition GDP Malaysia terhadap GDP China	91
Tabel 4.25 Variance Decomposition Inflasi Malaysia terhadap GDP Amerika Serikat	91
Tabel 4.26 Variance Decomposition Inflasi Malaysia terhadap GDP China	92
Tabel 4.27 Variance Decomposition Suku Bunga Malaysia terhadap GDP Amerika Serikat	93
Tabel 4.28 Variance Decomposition Suku Bunga Malaysia terhadap GDP China	93
Tabel 4.29 Variance Decomposition Nilai tukar Malaysia terhadap GDP Amerika Serikat	94
Tabel 4.30 Variance Decomposition Nilai Tukar Malaysia terhadap GDP China	95
Tabel 4.31 Variance Decomposition GDP Thailand terhadap GDP Amerika Serikat	96
Tabel 4.32 Variance Decomposition GDP Thailand terhadap GDP China	97
Tabel 4.33 Variance Decomposition Inflasi Thailand terhadap GDP Amerika Serikat	97
Tabel 4.34 Variance Decomposition Inflasi Thailand terhadap GDP China	98
Tabel 4.35 Variance Decomposition Suku Bunga Thailand terhadap GDP Amerika Serikat	99
Tabel 4.36 Variance Decomposition Suku Bunga Thailand terhadap GDP China	100
Tabel 4.37 Variance Decomposition Nilai tukar Thailand terhadap GDP Amerika Serikat	100
Tabel 4.38 Variance Decomposition Nilai Tukar Thailand terhadap GDP China	101
Tabel 4.39 Variance Decomposition GDP Filipina terhadap GDP Amerika	

Serikat	102
Tabel 4.40 Variance Decomposition GDP Filipina terhadap GDP China	103
Tabel 4.41 Variance Decomposition Inflasi Filipina terhadap GDP Amerika Serikat	103
Tabel 4.42 Variance Decomposition Inflasi Filipina terhadap GDP China ..	104
Tabel 4.43 Variance Decomposition Suku Bunga Filipina terhadap GDP Amerika Serikat	105
Tabel 4.44 Variance Decomposition Suku Bunga Filipina terhadap GDP China ..	106
Tabel 4.45 Variance Decomposition Nilai tukar Filipina terhadap GDP Amerika Serikat	106
Tabel 4.46 Variance Decomposition Nilai Tukar Filipina terhadap GDP China ..	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Inflasi Amerika Serikat, China, dan ASEAN 4 (%)	2
Gambar 1.2 GDP Growth Amerika Serikat dan China (%)	5
Gambar 2.1 Permintaan Barang Domestik dan Ekspor Bersih	14
Gambar 2.2 Perdagangan Internasional dan Income Repercussion	23
Gambar 2.3 Efek Kenaikan Permintaan Luar Negeri	24
Gambar 2.4 Kurva LM: Keseimbangan Pasar Uang	26
Gambar 2.5 Ekspansi Moneter Pada Sistem Nilai Tukar Mengambang	29
Gambar 2.6 Kerangka Berpikir	40
Gambar 4.1 Perkembangan GDP Amerika Serikat Periode 1985-2014	51
Gambar 4.2 Perkembangan GDP China Periode 1985-2014	53
Gambar 4.3 Perkembangan GDP riil Negara ASEAN 4 Periode 1985-2014 ...	54
Gambar 4.4 Perkembangan Inflasi Negara ASEAN 4 Periode 1985-2014 ..	60
Gambar 4.5 Perkembangan Suku Bunga Negara ASEAN 4 Periode 1985-2014 ..	62
Gambar 4.6 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Indonesia.....	63
Gambar 4.7 Perkembangan Nilai Ringgit Malaysia.....	64
Gambar 4.8 Perkembangan Nilai Bath Thailand	65
Gambar 4.9 Perkembangan Nilai Peso Filipina	66
Gambar 4.10 Impulse Response GDP ASEAN 4 terhadap GDP Amerika Serikat	81
Gambar 4.11 Impulse Response GDP ASEAN 4 terhadap GDP China	82
Gambar 4.12 Impulse Response Inflasi ASEAN 4 terhadap GDP Amerika Serikat	83
Gambar 4.13 Impulse Response Inflasi ASEAN 4 terhadap GDP China	84
Gambar 4.14 Impulse Response Suku Bunga ASEAN 4 terhadap GDP Amerika Serikat	85
Gambar 4.15 Impulse Response Suku Bunga ASEAN 4 terhadap GDP China	86

Gambar 4.14 Impulse Response Nilai Tukar ASEAN 4 terhadap GDP Amerika Serikat 87

Gambar 4.15 Impulse Response Nilai Tukar ASEAN 4 terhadap GDP China 88



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Variance Decomposition ASEAN 4

