

ANALISIS HUTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA
TAHUN 2000.I – 2007.IV
(Pendekatan *Error Correction Model*)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Studi Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :
RIO WIHANGGO JATI
B 300 020 146

JURUSAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2011

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
“Analisis Hutang Luar Negeri Di Indonesia Tahun 2000.I – 2007.IV”

Yang ditulis oleh :

RIO WIHANGGO JATI
B 300 020 146

Menyatakan bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2011
Pembimbing

(Drs. Agung R., MSi.)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, SE., MSi.)

HALAMAN MOTTO

Hei orang-orang yang beriman, bersabarlah kamu dan kuatkanlah kesabaranmu

(QS. Al Imron: 200)

Pada hari ini kami tutup mulut mereka, dan berkatalah kepada kami tangan mereka dan memberi

kesaksianlah kaki mereka terhadap apa yang dahulu mereka usaha

(QS. Yassin 65)

“ Kita tidak bisa mengajarkan sesuatu apapun pada seseorang; Kita hanya bisa membantunya

menemukan sendiri dalam dirinya “

(Galileo)

Lebih baik sekali mencoba daripada seribu tetapi hanya mendengar

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Skrisi ini kupersembahkan untuk:

- ❖ *Allah SWT yang telah memberikan berkah dan karunianya.*
- ❖ *Ibu tercinta, terima kasih atas segala pengertian, kasih sayang, nasehat, bimbingan, dan doamu yang selalu menyertai ku.*
- ❖ *Teman - teman nana yang selalu memberikan semangat dan motivasi.*
- ❖ *Almamaterku, semoga dari sini masa depanku bisa terwujud.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Segala puji syukur bagi Allah, Rabb semesta alam semoga sholawat serta salam terlimpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad S.A.W. keluarga dan orang – orang yang selalu mengikuti langkah beliau sampai hari kiamat.

Penyusunan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penelitian ini mengambil judul : “Analisis Hutang Luar Negeri Di Indonesia Tahun 2000.I – 2007.IV”. Kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing dalam penulisan skripsi ini penulis mengucapkan banyak terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya diantaranya :

1. Bapak Dr. Triyono, SE., MSi. selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Ibu Ir. Maulidyah IH, MS. selaku kepala jurusan IESP Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo selaku pembimbing akademik yang telah membimbing dari pertama kuliah sampai dengan terselesainya kuliah.
4. Bapak Dr. Agung R., MSi. pembimbing utama dalam penulisan skripsi ini yang dengan sabar dan bijaksana berkenan meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dan petunjuknya.
5. Bapak Mardani staff TU Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staff pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta tercinta yang telah memberikan bekal ilmu selama penulis mengikuti studi.
7. Ibunda tercinta yang tiada henti – hentinya selalu memberi do'a serta dorongan dan motivasinya sehingga penulisan skripsi ini dapat saya selesaikan.
8. Buat Ilis (cebret) yang selalu memberikan dorongan serta keceriaan, kesetian, kasih sayang dan semangat padaku.
9. Teman- teman IESP '02 kelas D, dan semuanya yang tak mungkin penulis sebut satu persatu, terima kasih atas kebersamaannya.
10. The my sohib : Ma-il(Bobid), Risgi, Lutfi (cepat cari cewek), Bagus (blankon), Narto(Gareng), Nuning, n semua aku lupa: makasih atas hari – harinya dah berbagi suka, duka, canda dan tawa serta keceriaan sama @ku, , (*Keep Our Frienship yahh.....*)
11. Untuk teman – teman IESP angkatan '02 ojo lali karo aku, tetap jaga hubungan silaturahmi.
12. Untuk almamaterku tercinta “UMS”

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga karya kecil ini dapat bermanfaat bagi yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Maret 2011

Rio Wihanggo Jati
Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAKSI.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
E. Metode Penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II. LANDASAN TEORI	7
A. Sumber Modal Pembangunan	7
B. Pengertian, Makna, Tujuan, Dan Ciri-Ciri Utang Luar Negeri ..	12
a. Pengertian Hutang Luar Negeri.....	12

b. Makna Hutang Luar Negeri	13
c. Ciri-Ciri Hutang Luar Negeri	15
d. Tujuan Hutang Luar Negeri	16
C. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Hutang Luar Negeri	17
D. Teori Pertumbuhan Ekonomi	24
E. Neraca Pembayaran	26
a. Pengertian	26
b. Komponen Neraca Pembayaran	27
c. Ukuran-ukuran Neraca Pembayaran	30
F. Tinjauan Penelitian Terdahulu	31
G. Hipotesis Penelitian	32
BAB III. METODE PENELITIAN	33
A. Data	33
a. Jenis dan Sumber Data	33
b. Definisi Operasional Variabel	33
B. Alat dan Model Analisis	35
C. Uji Stasionaritas	37
D. Ordinary Least Squares (OLS)	38
E. Uji Asumsi Klasik	41
F. Uji Validitas Pengaruh (Uji t)	45
G. Uji Keباikan Model	46
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	48
A. Deskripsi Data Penelitian	48

B. Analisis Hasil Penelitian	51
1. Uji Stasionaritas	51
2. Uji Derajat Integrasi (<i>1st Difference</i>)	55
3. Pengujian Dengan <i>Error Corection Model (ECM)</i>	57
4. Pengujian Asumsi Klasik	59
5. Uji Statistik	61
C. Interpretasi Ekonomi	67
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran-Saran	72

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Penawaran dan Permintaan Valas	22
Gambar 4.1. Grafik Statistik Uji t Variabel Tabungan Pemerintah {D(TP)}	63
Gambar 4.2. Grafik Statistik Uji t Variabel Neraca Transaksi Berjalan {D(NTB)}	63
Gambar 4.3. Grafik Statistik Uji t Variabel Produk Domestik Bruto {D(PDB)}	64
Gambar 4.4 Grafik Statistik Uji t Variabel Kurs {D(KURS)}.....	64
Gambar 4.5. Grafik Statistik Uji t Variabel Cicilan Hutang Luar Negeri {D(CHLN)}	65
Gambar 4.6 Grafik Statistik Uji t Variabel TP(-1).....	65
Gambar 4.7 Grafik Statistik Uji t Variabel NTB(-1)	66
Gambar 4.8 Grafik Statistik Uji t Variabel PDB(-1).....	66
Gambar 4.9. Grafik Statistik Uji t Variabel KURS(-1).....	67
Gambar 4.10. Grafik Statistik Uji t Variabel {CHLN(-1)}.....	67
Gambar 4.11. Grafik Statistik uji F	68

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan Hutang Luar Negeri (HLN) Indonesia (dalam US\$ juta).....	3
Tabel 4.1 Perkembangan Data Penelitian tahun 2000.1 – 2007.4	50
Tabel 4.2. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Hutang Luar Negeri	52
Tabel 4.3. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Tabungan Pemerintah	52
Tabel 4.4. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Neraca Transaksi Berjalan	53
Tabel 4.5. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Produk Domestik Bruto	54
Tabel 4.6. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Kurs.....	54
Tabel 4.7. Hasil Uji Stasioneritas DF (lag 0) dan ADF (lag 1) Variabel Cicilan Hutang Luar Negeri	55
Tabel 4.8. Ringkasan Hasil Uji Derajat Integrasi (<i>1st Difference</i>).....	56
Tabel 4.9. Hasil Analisis Model ECM	58
Tabel 4.10. Koefisien Regresi Jangka Panjang	59
Tabel 4.11. Koefisien Regresi dalam Jangka Pendek dan Jangka Panjang	69

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Analisis Hutang Luar Negeri Di Indonesia Tahun 2000.I – 2007.IV”. Tujuan penelitian ini Untuk mengetahui pengaruh tabungan pemerintah, neraca transaksi berjalan, produk domestik bruto, nilai tukar rupiah (terhadap dollar A.S) dan cicilan hutang luar negeri terhadap hutang luar negeri di Indonesia baik jangka pendek maupun jangka panjang.

Penelitian ini menggunakan alat uji model koreksi kesalahan atau *Error Correction Model (ECM)* dengan alat bantu program *eviews*. Dari hasil estimasi menunjukkan bahwa ada tiga variabel yang berpengaruh signifikan terhadap hutang luar negeri di Indonesia (HLN) yaitu variabel nilai tukar rupiah (KURS) dalam jangka pendek dengan nilai koefisien sebesar 132,0829 dan berpengaruh signifikan pada tingkat $\alpha = 1\%$, variabel defisit transaksi berjalan (NTB) triwulan sebelumnya dengan nilai koefisien jangka pendek sebesar -0,514014 dan koefisien jangka panjang sebesar -0,27529 pada tingkat $\alpha = 1\%$, serta variabel PDB triwulan sebelumnya dengan nilai koefisien jangka pendek sebesar -0,499087 dan koefisien jangka panjang sebesar -0,23826 pada tingkat $\alpha = 5\%$. Sedangkan variabel-variabel yang lain tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap hutang luar negeri di Indonesia.

Untuk mendapatkan hasil estimasi yang baik maka dilakukan pengujian asumsi klasik meliputi uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, uji normalitas dan uji stabilitas model. Berdasarkan hasil pengujian asumsi klasik ditemukan adanya penyimpangan atau masalah autokorelasi. Sedangkan untuk tiga pengujian yang lain yaitu untuk heteroskedastisitas, linearitas atau stabilitas model dan normalitas (*normality test*) tidak terdapat penyimpangan.

Kata kunci : Hutang Luar Negeri, Neraca Transaksi Berjalan, Produk Domestik Bruto, Nilai Tuakar Rupiah. Error Correction Model (ECM).

Surakarta, Maret 2011
Pembimbing Utama

(Dr. Agung R., MSi.)