

**ANALISIS VARIABEL YANG MEMPENGARUHI KINERJA
NERACA TRANSAKSI BERJALAN
DI INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Akhir Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

LUKEY MAULANA

B 300 140 051

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS VARIABEL YANG MEMPENGARUHI KINERJA NERACA
TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA**

oleh:

LUKEY MAULANA
B300140051

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Surakarta, 20 Januari 2018

Pembimbing Utama



Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS VARIABEL YANG MEMPENGARUHI KINERJA NERACA
TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA
OLEH**

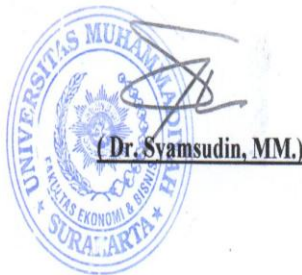
LUKEY MAULANA
B300140051

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Sabtu, 20 Januari 2018
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat
Dewan Penguji:

1. Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec
(Ketua)
2. Ir. Maulidiyah Indira H, MS
(Sekretaris)
3. Dr. Didit Purnomo, SE. M.Si
(Anggota)



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Syamsudin, MM.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **LUKEY MAULANA**

NIM : **B300140051**

Program Studi : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **ANALISIS VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
KINERJA NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI
INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sebutkan sesuai kaidah akademik yang berlaku umum. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 20 Januari 2018

Yang Membuat Pernyataan



Lukey Maulana

MOTTO

“Kebanggaan Kita yang Terbesar Adalah Bukan Tidak Pernah Gagal,
Tetapi Bangkit Kembali Setiap Kita Jatuh”
(Confusius)

“Bersikap serius dalam keadaan serius hanya akan memperburuk
keadaan”
(Penulis)

“Ketika kamu berhasil, teman-temanmu akhirnya tahu siapa kamu.
Namun ketika kamu gagal, kamu akhirnya tahu siapa sesungguhnya
teman-temanmu”
(Aristoteles)

PERSEMBAHAN

Bismillah, dengan memanjatkan puja dan puji syukur kepada Allah SWT karya sederhana ini peneliti mempersembahkan kepada yang spesial :

- ❖ Allah SWT, atas segala rahmat kemudahan dan kelancaran serta hidayah yang dicurahkan kepada peneliti, sehingga dengan tepat waktu skripsi ini dapat terselesaikan.
- ❖ Kedua orangtuaku Bapak Joko Mulyono dan Ibu Sri Mulyani yang telah membesarkanku selama ini dengan penuh cinta dan kasih sayang, yang sudah menjadi pahlawan dalam hidupku, serta motivator dalam menatap masa depan, terimakasih banyak jasa kalian tidak pernah bisa terbalas.
- ❖ Adikku Jordan Maulana yang sudah membuat saya belajar untuk menjadi kakak yang bertanggung jawab dan menjadi panutan.
- ❖ Almamaterku FEB UMS

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan rasa puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS VARIABEL YANG MEMPENGARUHI KINERJA NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penulis menyadari bahwa keberhasilan penulisan skripsi ini tidak lepas dari motivasi, dorongan, bantuan, petunjuk, bimbingan, saran, serta do'a dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MS selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta sekaligus Pembimbing Akademik.

4. Bapak Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec selaku Sekprodi I Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Eni Setyowati, SE, M.Si selaku Sekprodi II Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Bapak Muhammad Arif, S.E, M.Ec.Dev selaku ketua laboratorium Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan kesempatan untuk bekerja dan mendapatkan pengalaman di laboratorium komputer.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Orangtuaku Bapak Joko Mulyono dan Ibu Sri Mulyani, terimakasih atas segala kasih sayang, do'a, motivasi, dorongan semangat serta bantuan baik materiil maupun moril untuk penulis.
9. Adikku Jordan Maulana yang sudah membuat saya belajar untuk menjadi kakak yang bertanggung jawab dan menjadi panutan.
10. Terimakasih untuk laki-laki spesial Vavanda Prahatama Putra, S.E, yang telah menemani, mendukung, dan bahkan menegur apabila saya salah.
11. Terimakasih untuk sahabat-sahabatku (Ninik, Asfy, Ayu, Waida, Safitri, Wulan, Esti dan masih banyak lagi yang belum disebutkan) yang telah menemani saat dibangku kuliah dan telah memberi semangat dan

membantu segala kesulitan dalam menyelesaikan tugas kuliah serta penyusunan skripsi ini.

12. Partner Lab. Ekonomi Pembangunan (Mas Jihad, Dian, Ayu, Dek Emi), Mini Bank Syariah (Salma, Adib, Dharu), dan teman-teman. Terimakasih atas pengalaman yang tidak terlupakan bersama kalian serta kerjasamanya selama ini.
13. Teman-teman seperjuangan angkatan 2014 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
14. Teman-teman HIMEPA berbagai angkatan, terimakasih atas pengalaman berharga dan tidak terlupakan selama ini bersama kalian. Sampai kapanpun kita akan menjadi keluarga. Salam satu jiwa. Salam romantisme.
15. Dan masih banyak pihak yang tidak dapat ditulis satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi sangat penulis harapkan.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Surakarta, 20 Januari 2018

Penulis

LUKEY MAULANA

ABSTRAKSI

Neraca transaksi berjalan menggambarkan kondisi eksternal perekonomian suatu negara. Kondisi neraca transaksi berjalan di Indonesia cenderung tidak seimbang. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menganalisis variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja neraca transaksi berjalan di Indonesia. Penelitian ini menggunakan tiga variabel independen yaitu nilai tukar, inflasi dan PDB. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder deret waktu (*time series*) berupa kuartal dari tahun 2007.I sampai 2016.IV bersumber dari Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistika. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi dengan model penyesuaian parsial (PAM: *Partial Adjustment Model*) dan Uji Asumsi Klasik yang diolah dengan *software E-Views*.

Berdasarkan hasil uji *Partial Adjustment Model* (PAM) menunjukkan bahwa variabel inflasi dalam jangka pendek dan jangka panjang tidak berpengaruh terhadap neraca transaksi berjalan. Sedangkan variabel nilai tukar dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh positif signifikan terhadap neraca transaksi berjalan dan variabel PDB dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh negatif signifikan terhadap neraca transaksi berjalan.

Kata Kunci: Neraca Transaksi Berjalan, Nilai Tukar, Inflasi, PDB

ABSTRACT

The current Account representative the external conditions of a country's economy. The condition of the current account balance in Indonesia tends to imbalanced. This study is aim to analyse the variables that affect the current account performance in Indonesia. This study uses three independent variables namely exchange rate, inflation and GDP. The data used are secondary data (time series) in the form of quarter from years 2007.I until 2016.IV that sourced from Bank Indonesia and Badan Pusat Statistik Indonesia. The analytical tool used in this study is a partial adjustment regression model (PAM: Partial Adjustment Model) and Classical Assumption Test to treat with Soffware E-Views.

Based on the test results Partial Adjustment Model (PAM) indicates that the inflation variabel in the short and long term does not affect the current account balance. While the exchange rate variable in the short and long term have positive significant effect to the current account balance and the GDP variable in the short and long term have significant negative effect to the current account balance.

Keywords: Current account balance, exchange rate, inflation, GDP

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAKSI.....	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sumber Data dan Model Analisis	6
F. Sistematika Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Teori	12
1. Neraca Pembayaran dan Neraca Transaksi Berjalan.....	12
2. Nilai Tukar Rupiah (<i>Kurs</i>)	20
3. Inflasi.....	27
4. Pertumbuhan Ekonomi.....	33
B. Penelitian Terdahulu	42
C. Kerangka Pemikiran.....	48
D. Hipotesis.....	48

BAB III METODE PENELITIAN

A. Objek Penelitian	49
B. Jenis dan Sumber Data	49
C. Definisi Operasional Variabel	49
1. Neraca Transaksi Berjalan.....	49
2. Nilai Tukar (<i>Kurs</i>)	50
3. Inflasi.....	50
4. Pertumbuhan Ekonomi (PDB)	50
D. Metode Analisis Data	50
1. Uji Asumsi Klasik	55
a. Uji Multikolinieritas	55
b. Uji Normalitas Residual	56
c. Uji Autokorelasi	56
d. Uji Heterokedastisitas	57
e. Uji Spesifikasi Model.....	58
2. Uji Statistik.....	59
a. Interpretasi Koefisien <i>Determinasi</i> (R^2).....	59
b. Uji Eksistensi Model (Uji F)	60
c. Uji Validitas Pengaruh (Uji t)	61

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data.....	62
1. Perkembangan Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia.....	62
2. Perkembangan Nilai Tukar (<i>Kurs</i>) di Indonesia	63
3. Perkembangan Inflasi di Indonesia	64
4. Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB) di Indonesia.....	65
B. Pengujian Hipotesis Variabel Independen terhadap Variabel Dependen dengan <i>Partial Adjustmen Model</i> (PAM)	66
C. Uji Asumsi Klasik.....	67
1. Uji Multikolinieritas.....	67
2. Uji Normalitas Residual.....	68
3. Uji Autokorelasi.....	69

4. Uji Heterokedastisitas	69
5. Uji Spesifikasi Model	70
D. Uji Kebaikan Model (<i>Goodness of Fit</i>)	71
1. Interpretasi Koefisien <i>Determinasi</i> (R^2)	71
2. Uji Eksistensi Model (Uji F).....	72
3. Uji Validitas Pengaruh (Uji t).....	72
4. Interpretasi Ekonomi.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	78
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Neraca Transaksi Berjalan Indonesia tahun 2007.I-2016.IV.....	2
Tabel IV.1 Perkembangan Neraca Transaksi berjalan di Indonesia Tahun 2007.I-2016.IV	62
Tabel IV.2 Perkembangan Nilai Tukar (<i>Kurs</i>) Rupiah Terhadap Dolar Tahun 2007.1 – 2016.IV(rupiah/USD)	64
Tabel IV.3 Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 2007.1 – 2016.IV (persen).....	64
Tabel IV. 4 Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia.....	65
Tabel IV.5 Uji Multikolinieritas <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF) terhadap NTB.....	67
Tabel IV.6 Uji Normalitas residual dengan <i>Jarque Bera</i> Terhadap NTB	68
Tabel IV.7 Uji Autokorelasi dengan metode <i>Breusch-Godfrey</i> terhadap NTB.....	69
Tabel IV.8 Uji Heterokedastisitas dengan metode <i>White</i> terhadap NTB.....	70
Tabel IV.9 Uji Spesifikasi Model dengan metode <i>Ramsey-Reset</i> terhadap NTB.....	71
Tabel IV.10 Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen terhadap NTB.....	73

DAFTAR GAMBAR

Grafik II.1 Sistem <i>Kurs</i> Tetap.....	22
Grafik II.2 Sistem <i>Kurs</i> Mengambang Bebas	23
Grafik II.3 Sistem <i>Kurs</i> Mengambang Terkendali.....	24
Grafik II.4 <i>Demand Pull Inflation</i>	28
Grafik II.5 <i>Cost Pust Inflation</i>	29
Grafik II.6 Keseimbangan Sisi AS dan AD	38
Grafik II.7 Permintaan Uang untuk Motif Transaksi	39
Grafik II.8 Kurva Permintaan Uang untuk Motif Berjaga-jaga	40
Grafik II.9 Permintaan Uang untuk Motif Spekulasi	41
Gambar II.10 Kerangka Pikir	47