

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, KURS, INFLASI DAN  
UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEVISA INDONESIA  
PERIODE JANUARI 2014-SEPTEMBER 2017**



**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 :**

**RATRI CITRA FAJAR ASMARA**

**B300140081**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2018**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**"ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, KURS, INFLASI DAN  
UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEVISA  
INDONESIA PERIODE JANUARI 2014-OKTOBER 2017"**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 31 Maret 2018

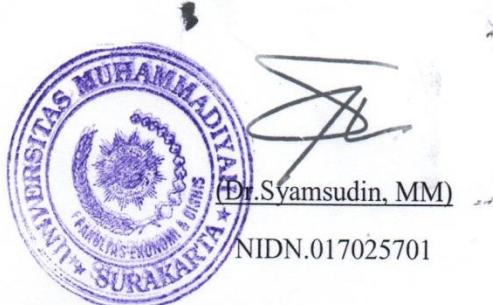
Pembimbing



Eni Setyowati, SE, MSi

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



**HALAMAN PENGESAHAN**

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, KURS, INFLASI DAN  
UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEVISA INDONESIA**

**PERIODE JANUARI 2014-SEPTEMBER 2017**

OLEH

**RATRI CITRA FAJAR ASMARA**

B300140081

Telah dipertahankan di depan Dewan Pengaji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu 31 Maret 2018

Dewan Pengaji :

1. Eni Setyowati, SE.Msi  
(Ketua)
2. Ir.Maulidiyah IH.MS  
(Sekretaris)
3. Dr.Didit Purnomo SE.MSi  
(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 dibawah ini:

Nama : RATRI CITRA FAJAR ASMARA  
NIM : B 300 140 081  
Jurusan : EKONOMI PEMBANGUNAN  
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH EKSPOR,IMPOR, KURS,  
INFLASI, DAN UTANG LUAR NEGERI TERHADAP  
CADANGAN DEVISA INDONESIA PERIODE JANUARI  
2014 – SEPTEMBER 2017

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. 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, 31 Maret 2018

Yang membuat pernyataan

RATRI CITRA FAJAR ASMARA

## **MOTTO**

“Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya, hidup ditepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah.”

(Abu Bakar Sibil)

“Tindakan yang dilakukan berulang akan membentuk kebiasaan dan kebiasaan tersebut akan membentuk sebuah karakter.”

(Penulis)

“Semua orang tidak perlu malu karena pernah berbuat kesalahan, selama ia menjadi lebih bijaksana daripada sebelumnya.”

(Alexander Pope)

## **PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur atas kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Karya tulis ini penulis persembahkan kepada :

1. Kedua orangtuaku Bapak Kasto dan Ibu Sutarsih yang telah membesarakan dan menyayangiku, selalu memberikan nasihat, doa serta dukungan.
2. Adikku Adam Kusuma Janata yang aku sayangi, dimana aku berusaha belajar menjadi kakak yang baik dan bertanggungjawab sehingga dapat memberikan contoh yang baik untukknya.
3. Danu Satria S.Si terimakasih telah mendengar setiap keluh kesahku serta memberikan semangat serta dukungannya selama ini.
4. Terimakasih untuk team wisuda mei yang selalu memberikan aku motivasi untuk segera menyelesaikan tugas akhir ini (Hanifah, Dian, Refti, Desy, Vetrin, Bagus) semoga kelak kita menjadi orang-orang yang sukses.
5. Untuk penghuni kos dewi muning yang memberikan hari-hariku menjadi begitu berwarna selama hampir 4 tahun ini baik yang alumni maupun yang masih menetap disini (Mb Sisya, Mb Indah, Devy, Mb Wulan, Dhinar, Indra, Intan, Yusi, Diyah, Yuni).
6. Terimakasih untuk teman temanku tercinta (Umi, Risma, Farida, Lutfan, Wahyu, Adhela, Asmi, Dian, Tia, Gita, Agus, Yuka, Hanifah , Indah, Putri, Melinda dan masih banyak lagi yang beum saya sebutkan) yang menemaniku selama dibangku kuliah.

7. Untuk teman kecilku sampai sekarang bahkan sudah seperti kakak dan adikku sendiri (Mb Linda dan Siska) terimakasih sudah menyemangatiku, menasehatiku, juga selalu ada setiap suka dukaku.
8. Untuk keluarga cemaraku ( Yuni, Dhinar, dan Siska) teman sedari SMA yang ku sayang.
9. Almamaterku Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dalam hidayahnya-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul

Penulis skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mendapatkan gelar sarjana strata 1 (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa keberhasilan penulisan skripsi ini tidak lepas dari dorongan, bantuan, dukungan, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MS selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec selaku Sekprodi 1 Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Eni Setyowati, SE.Msi selaku Sekprodi 2 Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta sekaligus Pembimbing

Akademik dan dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, pikiran, bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam menyusun skripsi.

6. Bapak Muhammad Arif, SE, M.Ec.Dev selaku ketua Laboratorium Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Ibu Eni Setyowati, SE.Msi selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar membimbing kami sampai dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Bapak Drs.Triyono.M.Si selaku pembimbing akademik
9. Untuk Bapak Drs.Yuni P.U .M.Si yang telah membimbing saya mengerjakan bab 4.
10. Bapak Dodo selaku TU Progdi yang selalu kami repotkan, terimakasih telah memberikan semangat kepada kami semua.
11. Bapak 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.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Surakarta, Maret 2018

RATRI CITRA F.A.

## **ABSTRAK**

Penelitian ini berjudul “Pengaruh Ekspor, Impor, Kurs, Inflasi dan Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa Indonsia Periode Januari 2014 - September 2017. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menganalisis dan mengetahui besarnya pengaruh ekspor, impor, kurs, inflasi dan utang luar negeri terhadap cadangan devisa di Indonesia. Penelitian ini bersumber dari Badan Pusat Statistik dan Bank Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah regresi *Partial Adjusment Model* (PAM). Berdasarkan hasil uji PAM menunjukan bahwa variabel ekspor tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka pendek maupun jangka panjang, impor tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka pendek maupun jangka panjang, kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka pendek maupun jangka panjang, inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka pendek maupun jangka panjang, dan utang luar negeri berpengaruh positif dan signifikan terhadap cadangan devisa dalam jangka pendek maupun jangka panjang.

**Kata kunci :** *ekspor, impor, kurs, inflasi, utang luar negeri, cadangan devisa Indonesia, Partial Adjusment Model (PAM)*

## ABSTRACT

*This research entitled “The Influence of Export, Import, Exchange Rate, Inflation, and Foreign Debt to Indonesia Foreign Exchange Period January 2014 through September 2017. This research is conducted with the aim of analyzing and knowing the influence of export, import, exchange rate, inflation and foreign debt against reserves foreign exchange in Indonesia. This research is sourced from Central Statistics Agency and Bank Indonesia. The method of analysis used is regression of Partial Adjustment Model (PAM). Based on the PAM test results showed that the export variable has no significant effect on foreign exchange reserves in short or long term, imports has no significant effect exchange reserves on foreign exchange reserves in short or long term, exchange rates have a negative and significant effect on foreign exchange reserves in short or long term, inflation has no significant effect exchange reserves on foreign exchange reserves in short or long term, and foreign debt has a positive and significant effect on foreign exchange reserves in short or long term, inflation has no significant effect exchange reserves on foreign exchange reserves in short or long term.*

**Keywords :** exports, imports, exchange rate, inflation, foreign debt, foreign exchange reserves, Partial Adjustment Model (PAM)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
ABSTRAK .....	x
ABSTRACT .....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	6
E. Metodologi Penelitian .....	7
F. Metode dan Alat Analisis.....	7
G. Uji Asumsi Klasik .....	9
H. Uji Kebaikan Model.....	10
I. Uji Validitas Pengaruh .....	11
J. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	13
1. Cadangan Devisa.....	13
2. Ekspor .....	17

3. Impor .....	19
4. Kurs Rupiah .....	21
5. Inflasi.....	23
6. Utang luar Negeri.....	27
<b>B. Hubungan Antar Variabel</b>	
1. Hubungan Ekspor Terhadap Cadangan Devisa.....	29
2. Hubungan Impor Terhadap Cadangan Devisa .....	30
3. Hubungan Kurs Terhadap Cadangan Devisa .....	31
4. Hubungan Inflasi Terhadap Cadangan Devisa.....	33
5. Hubungan Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa.....	35
<b>C. Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>36</b>
<b>D. Kerangka Pikir .....</b>	<b>46</b>
<b>E. Hipotesis .....</b>	<b>46</b>

### BAB III METODE PENELITIAN

A. Alat dan Model Analisis.....	47
B. Partial Adjsument Model .....	48
C. Uji Asumsi Klasik .....	50
D. Uji Kebaikan Model.....	54
E. Uji Validitas Pengaruh .....	55
F. Data dan Sumber Data .....	56
F.1. Definisi Operasional Variabel.....	56
F.2. Sumber Data.....	58

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Estimasi.....	60
B. Uji Asumsi Klasik .....	63
C. Uji Kebaikan Model.....	66
D. Uji Valisditas Pengaruh.....	67
E. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen .....	67
F. Interpretasi Ekonomi.....	68

### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan .....	73
B. Saran .....	74

### DAFTAR PUSTAKA

### LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Posisi Cadangan Devisa .....	2
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Partial Adjustment Model (PAM).....	61
Tabel 4.2 Hasil Uji Validitas Pengaruh Independen.....	67

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Gambar Fungsi Impor .....	20
Gambar 2.2 Gambar Demand Pull Inflation .....	25
Gambar 2.3 Gambar Cost Push Inflation .....	26