



**ANALISIS DETERMINASI DINAMIKA CADANGAN
DEVISA INDONESIA TAHUN 1985-2013**

SKRIPSI

Oleh:

**Sucik Ayu Warisma
NIM 110810101145**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**



**ANALISIS DETERMINASI DINAMIKA CADANGAN
DEVISA INDONESIA TAHUN 1985-2013**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Pembangunan (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:
Sucik Ayu Warisma
NIM 110810101145

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan ucap syukur yang tak terhingga pada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Siti Ngadiroh dan Ayahanda Sutjipto tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Adikku tercinta Ucha Jaya Sucipta, yang telah memberikan motivasi, dukungan moral, dan semua pengorbanan selama ini;
3. Guru-guru sejak Taman Kanak-kanak sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran; dan
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah Selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.

(Terjemahan Qur'an Surah Al-Insyirah: 6-7)

Kesuksesan tidak akan pernah kita raih jika kita tidak mencoba melalui jalan yang terjal.

(Adhitya Wardhono)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Sucik Ayu Warisma

NIM : 110810101145

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "Analisis Determinasi Dinamika Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1985-2013" adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 27 Maret 2015

Yang menyatakan,

Sucik Ayu Warisma
NIM 110810101145

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINASI DINAMIKA CADANGAN DEVISA INDONESIA TAHUN 1985-2013

Oleh
Sucik Ayu Warisma
NIM 110810101145

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Lilis Yuliati, SE., M.Si
Dosen Pembimbing II : Dr. Regina Niken Wilantari, SE., M.Si

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Determinasi Dinamika Cadangan Devisa
Indonesia Tahun 1985-2013
Nama Mahasiswa : Sucik Ayu Warisma
NIM : 110810101145
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Tanggal Persetujuan : 06 Maret 2015

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Lilis Yuliati, SE, M.Si
NIP. 1969 0718 1995 12 2 001

Dr. Regina Niken Wilantari, SE., M.Si
NIP. 1974 0913 2001 12 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. Sebastiana Viphindrartin, M.Kes
NIP. 1964 1108 1989 02 2 001

PENGESAHAN

Judul Skripsi

**ANALISIS DETERMINASI CADANGAN DEvisa INDONESIA
TAHUN 1985-2013**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sucik Ayu Warisma

NIM : 110810101145

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

27 Maret 2015

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Siswoyo Hari Santosa M.Si. (.....)
NIP. 196807151993031001
2. Sekretaris : Dr. Herman Cahyo D. S.E., M.P. (.....)
NIP. 197207131999031001
3. Anggota : Fivien Muslihatinningsih S.E., M.Si. (.....)
NIP. 198301162008122001
4. Pembimbing I : Fivien Muslihatinningsih S.E., M.Si. (.....)
NIP. 198301162008122001
5. Pembimbing II : Fivien Muslihatinningsih S.E., M.Si. (.....)
NIP. 198301162008122001

Foto 4 X 6

warna

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad. Fathorrazi, S.E., M.Si
NIP. 19630614 1 199002 1 001

*Analisis Determinasi Dinamika Cadangan Devisa Indonesia
Tahun 1985-2013*

Sucik Ayu Warisma

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,
Universitas Jember*

ABSTRAK

Cadangan devisa merupakan instrumen penting dalam perdagangan internasional. Kondisi cadangan devisa harus tetap dijaga agar transaksi internasional dapat berlangsung dengan stabil. Namun gejolak perekonomian yang terjadi mengakibatkan fluktuasi terhadap kecukupan cadangan devisa di suatu negara. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari nilai tukar, ekspor, impor dan aliran masuk FDI terhadap cadangan devisa di Indonesia. Penelitian ini fokus pada dua analisis, yaitu analisis deskriptif dan analisis kuantitatif dengan menggunakan metode *Ordinary Least Square* (OLS). Estimasi OLS menunjukkan bahwa variabel independen dapat berpengaruh terhadap variabel dependen secara signifikan dengan koefisien nilai tukar sebesar 0,205905; variabel ekspor sebesar 1,441912; variabel impor sebesar -0,548994 dan variabel FDI sebesar 0,00232. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel nilai tukar, ekspor, dan FDI mempunyai hubungan positif dengan cadangan devisa Indonesia. Sedangkan variabel impor mempunyai hubungan negatif dengan cadangan devisa Indonesia. Sehingga fluktuasi pada nilai tukar, ekspor, impor dan FDI akan mempengaruhi kecukupan cadangan devisa di Indonesia dalam mengantisipasi adanya krisis.

Kata kunci: cadangan devisa, nilai tukar, ekspor, impor dan FDI, OLS.

*Analysis Determination of the Dynamics Foreign Exchange Reserves
of Indonesia in 1985-203*

Sucik Ayu Warisma

*Department of Economics and Development Study, the Faculty Economics,
Jember University*

ABSTRACT

Foreign exchange reserves is an important instrument in international trade. Conditions of foreign exchange reserves should be maintained so that the transaction can take place with a stable international. But the economic turmoil that has resulted in fluctuations of the adequacy of foreign exchange reserves in the country. The purpose of this study was to determine the effect of the exchange rate, export, import and FDI inflows to Indonesia's foreign exchange reserves. This study focuses on two analyzes, namely descriptive analysis and quantitative analysis using Ordinary Least Square (OLS). OLS estimates indicate that the independent variables can affect the dependent variable significantly with the coefficient of the exchange rate is 0,205905; variable export of 1,441912; variable import of -0,548994 and variable FDI of 0,00232. It can be concluded that the results of this study indicate that the variable exchange rate, export, and FDI has a positive relationship with Indonesia's foreign exchange reserves. While the import variables have a negative relationship with Indonesia's foreign exchange reserves. So that fluctuations in the exchange rate, export, import and FDI will affect the adequacy of reserves in Indonesia in anticipation of the crisis.

Keywords: *foreign exchange reserves, exchange rate, exports, imports and FDI, OLS.*

RINGKASAN

Analisis Determinasi Dinamika Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1985-2013; Sucik Ayu Warisma, 110810101145; 2015; 90 halaman; Program Studi Ekonomi Pembangunan Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Univesitas Jember.

Indonesia sebagai salah satu negara yang menganut sistem ekonomi terbuka sangat menggantungkan pertumbuhan perekonomiannya pada kondisi perekonomian dunia. Adanya krisis ekonomi yang terjadi pada tahun 1997-1998 yang diawali dengan terjadinya krisis moneter sebagai akibat jatuhnya nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika menyebabkan masalah terhadap perekonomian negara-negara di kawasan Asia yang menganut sistem perekonomian terbuka, salah satunya Indonesia. Gejolak krisis yang terjadi, membuat nilai mata uang Indonesia mengalami depresiasi yang merupakan penurunan harga dollar Amerika Serikat terhadap rupiah dimana harga barang-barang domestik menjadi sangat murah bagi pihak luar negeri. Perubahan pada nilai tukar merupakan hal yang sangat sensitif dan pada akhirnya akan memberikan dampak yang begitu besar terhadap perdagangan internasional Indonesia. Perubahan nilai tukar dapat merubah nilai harga relatif suatu barang atau jasa menjadi lebih mahal ataupun lebih murah, sehingga nilai tukar sering digunakan sebagai alat untuk mendorong ekspor dan diharapkan dapat menyeimbangkan neraca perdagangan.

Krisis yang terjadi, menimbulkan efek pada kegiatan perdagangan internasional sehingga aktivitas ekspor dan impor menjadi pemeran utama dalam perekonomian suatu negara dimana aktivitas ekspor dan impor berkenaan dengan penerimaan serta pengeluaran valuta asing dalam suatu negara yang diharapkan mampu menopang perekonomian negara tersebut. Sebagai negara yang menganut sistem perekonomian terbuka selain dipengaruhi oleh nilai tukar, perekonomian Indonesia juga dipengaruhi investasi. Sebagai bentuk aliran modal yang mempunyai sifat jangka panjang dan relatif tidak rentan terhadap gejolak perkonomian, aliran masuk FDI sangat diharapkan dapat membantu mendorong investasi yang *sustainable* di Indonesia. Peningkatan FDI juga diharapkan dapat

menggali ketrampilan produksi negara, memperoleh bahan mentah serta mampu menciptakan pasar baru dan meningkatkan jumlah cadangan devisa.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui faktor-faktor berpengaruh pada adanya perubahan jumlah cadangan devisa Indonesia. Oleh karena itu digunakan variabilitas yang mempengaruhi pergerakan cadangan devisa yaitu, nilai tukar, ekspor, impor dan aliran masuk FDI. Metode analisis yang digunakan antara lain: analisis deskriptif naratif untuk menggambarkan perkembangan cadangan devisa di Indonesia selama periode penelitian yaitu tahun 1985-2013, serta analisis kausal dengan menggunakan estimasi *Ordinary Least Square (OLS)*.

Hasil analisis kuantitatif dengan metode OLS menunjukkan bahwa perubahan dalam jumlah kecukupan cadangan devisa dipengaruhi oleh nilai tukar, ekspor, impor dan aliran masuk FDI. Hasil estimasi menunjukkan bahwa variabel nilai tukar, ekspor, dan aliran masuk FDI berpengaruh positif dan signifikan terhadap jumlah cadangan devisa di Indonesia. Sedangkan variabel impor berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cadangan devisa Indonesia. Sehingga, secara keseluruhan dapat dikatakan bahwa pergerakan jumlah cadangan devisa di Indonesia selama periode penelitian yaitu 1985-2013 dipengaruhi oleh fluktuasi nilai tukar, jumlah ekspor, jumlah impor serta jumlah aliran masuk FDI ke Indonesia.

PRAKATA

Bismillahirrahmanirrahim. Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat, karunia, dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW atas petunjuk kebenaran, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Efek Menular Krisis Utang Bilateral Eropa Terhadap Perilaku Pembiayaan Perbankan Internasional dan Mitigasi Risiko Finansial di ASEAN”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati dan tidak menghilangkan rasa hormat yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Lilis Yuliati, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini, serta semua inspirasi, pemahaman, dan dinamisasi perjalanan menuntut ilmu dengan nuansa dan konsep berilmu pengetahuan yang sesungguhnya;
2. Ibu Dr. Regina Niken W, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing penulis dengan penuh kesabaran, keikhlasan, dan ketulusan dalam menyusun skripsi ini;
3. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Ibu Dr. Sebastiana Viphindartin, M.Kes selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D., terimakasih atas motivasi yang tiada henti serta dukungannya, sehingga kami mampu belajar dengan tekad yang kuat serta memperoleh pengalaman dan cerita hidup yang baru di bangku kuliah.

6. Ibu Ciplis Gema Qori'ah, SE., M.Sc., terimakasih atas inspirasi, motivasi, bantuan, dan dukungannya, sehingga penulis dapat memperoleh pengalaman dan pemahaman dengan variasi bangku akademis yang berbeda;
7. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;
8. Ibunda Siti Ngadiroh dan Ayahanda Sutjipto, terima kasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, kasih sayang, kerja keras, kesabaran, dan semua pengorbanan selama ini;
9. Keluarga besar Nenekku Misya tercinta, terimakasih atas doa, kasih sayang, dan dukungan yang tak pernah surut bagi penulis;
10. Adikku tercinta Ucha Jaya Sucipta, terima kasih atas motivasi, nasihat, dan semua pengorbanan selama ini;
11. Ivan Cahyadi, yang telah memberikan motivasi dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini;
12. Sahabat-sahabatku tercinta, Dila, Fifi, Airin, Elani, Farida, Christin, dan Retno, terimakasih telah membagi pengalaman hidup, menerima keluh kesah, menikmati canda tawa dan semua kenagangan ketika menempuh masa studi bersama;
13. Teman-teman kakak angkatan di konsentrasi ekonomi moneter, Cintya, Mela, Ika, Indah, Dina, Ave Nindy, Reni, Rista, Nur Umahatul, Yayang, Nurul, Edi, Faisol, Hudi, Dani, Fawaid, Pamungkas, Ilyas, Afaroby, Mbak Firoh, Mbak Putri, Mbak Rachel, Mas Ridwan, Mas Fajar dan Mas Nasir, serta pejuang-pejuang baru moneter 2012, terima kasih atas diskusi, *sharing* ilmu, dan perjuangan bersama yang sulit untuk terlupakan;
14. Seluruh teman-teman di Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas semua kebersamaannya;
15. Teman-teman KKN Desa Rejoagung Kecamatan Semboro Kabupaten Jember, Nastiti, Priska, Devi, Mbak Dwi, Titis, Yunita, Rian, Faris, Wawan dan Mas Umar, serta seluruh perangkat dan warga Desa, terimakasih atas kekeluargaan, kebersamaan, dan kerja samanya selama KKN berlangsung;

16. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata tidak ada sesuatu yang sempurna di dunia ini, penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya.

Jember, 27 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI	v
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Mundell-Flemming	9
2.1.2 Teori Nilai Tukar	11
2.1.3 Teori Perdagangan Internasional	15
2.1.4 Ekspor	18

2.1.5 Impor	19
2.1.6 Teori Investasi	20
2.1.7 <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI)	23
2.1.8 Cadangan Devisa	24
2.2 Penelitian Sebelumnya	27
2.3 Kerangka Konseptual	30
2.4 Hipotesis Penelitian	33
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian.....	34
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.3 Metode Analisis Data.....	35
3.3.1 Analisis Deskriptif	35
3.3.2 Analisis <i>Ordinary Least Square</i> (OLS)	35
A. Uji Statistik	38
1. Uji t (<i>t-test</i>)	38
2. Uji F (<i>F-test</i>)	39
3. Koefisien determinasi (R^2)	39
B. Uji Asumsi Klasik	40
1. Uji Autokorelasi	40
2. Uji Heteroskedastisitas	41
3. Uji Multikolinearitas	42
4. Uji Normalitas	43
5. Uji Linearitas	44
3.3 Definisi Variabel Operasional	45
BAB 4. PEMBAHASAN	47
4.1 Konfigurasi Perekonomian Indonesia	47
4.1.1 Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia	48
4.1.2 Hubungan Variabel Nilai Tukar Rupiah dengan Cadangan Devisa	52

4.1.3	Hubungan Ekspor dan Impor dengan Cadangan Devisa.....	55
4.1.4	Hubungan FDI dengan Cadangan Devisa.....	57
4.2	Analisis Model Determinasi Cadangan Devisa di Indonesia	60
4.2.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	61
4.2.2	Hasil Estimasi Metode <i>Ordinary Least Square</i> (OLS)	62
4.2.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	65
4.3	Diskusi Hasil Determinasi Cadangan Devisa di Indonesia.....	67
BAB 5.	PENUTUP	71
5.1	Kesimpulan.....	71
5.2	Saran	72
DAFTAR BACAAN	74
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Sebelumnya	30
Tabel 4.1	Periodisasi Sistem Nilai Tukar di Indonesia.....	53
Tabel 4.2	Perkembangan Realisasi FDI Terbesar di Tujuh Provinsi Indonesia	60
Tabel 4.3	Nilai mean, median, maximum, minimum, dan standard deviasi masing-masing variabel	61
Tabel 4.4	Uji Akar-Akar Unit dan Uji Derajat Integrasi dengan Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i>	63
Tabel 4.5	Hasil Estimasi Metode <i>Ordinary Least Square (OLS)</i>	64
Tabel 4.6	Hasil Uji Diagnosis Asumsi Klasik.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah, Ekspor, Impor dan FDI (1985-2013).....	3
Gambar 2.1	Kurva Mundell-Flemming	10
Gambar 2.2	Kurva Ekspansi Moneter dalam Sistem Kurs Mengembang	10
Gambar 2.3	Kurva <i>Marginal Efficiency of Capital</i>	22
Gambar 2.4	Kurva Fungsi Investasi	23
Gambar 2.5	Kerangka Pemikiran Konseptual	32
Gambar 4.1	Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia (1985-2013)	49
Gambar 4.2	Komponen Cadangan Devisa Indonesia (2001-2013)	51
Gambar 4.3	Hubungan Nilai Tukar Rupiah dengan Cadangan Devisa (1985-2013).....	54
Gambar 4.4	Hubungan Ekspor dan Impor dengan Cadangan Devisa (1985-2013)	56
Gambar 4.5	Hubungan FDI dengan Cadangan Devisa (1985-2013)	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A.	Data Cadangan Devisa, Nilai Tukar, Ekspor, Impor dan Aliran Masuk FDI	79
Lampiran B.	Statistik Deskriptif	82
Lampiran C.	Hasil Uji Akar-Akar Unit dan Derajat Integrasi	83
Lampiran D.	Hasil Estimasi dengan Metode <i>Ordinary Least Square</i> (OLS)	88
Lampiran E.	Hasil Uji Asumsi Klasik	89