



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NERACA
TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA: PENDEKATAN
MODEL DINAMIS**

SKRIPSI

Oleh
Yanti Debora
NIM 090910101106

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**



FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA: PENDEKATAN MODEL DINAMIS

SKRIPSI

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

Oleh
Yanti Debora
NIM 090810101106

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan puji syukur yang tak terhingga pada Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ayahanda Drs. Monang Pasaribu dan Ibunda Donna Siahaan, SH tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Guru-guru sejak TK sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai kamu, demikianlah firman Tuhan, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan.
(Yeremia 29;11)

Ketekunan bisa membuat yang tidak mungkin menjadi mungkin,
membuat kemungkinan menjadi kemungkinan besar,
dan membuat kemungkinan besar menjadi pasti.
(Robert Half)

Orang lain terkadang tidak ingin tau bagaimana proses kita untuk meraih sebuah kesuksesan, yang mereka inginkan hanya hasil dari kesuksesan kita. Mereka akan mencela kita jika kita gagal, dan menjunjung kita disaat kita sukses.
(Ronald Frank)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Yanti Debora

NIM : 090810101106

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "Faktor-fakto Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi Berjalan Di Indonesia : Pendekatan Model Dinamis" 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, 4 Maret 2014

Yang menyatakan,

Yanti Debora
NIM 090810101106

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NERACA
TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA: PENDEKATAN
MODEL DINAMIS**

Oleh
Yanti Debora
NIM 090810101106

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Siswoyo Hari Santosa., SE, M.Si
Dosen Pembimbing II : Ciplis Gema Qoriah., SE, M. Sc

TANDA PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi
Berjalan Di Indonesia: Pendekatan Model Dinamis
Nama Mahasiswa : Yanti Debora
NIM : 090810101106
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Tanggal Persetujuan : 6 Maret 2014

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Siswoyo Hari Santosa., SE, M.Si
NIP. 19640325 198902 1 001

Ciplis Gema Qoriah., SE, M.Sc
NIP. 19770714 200812 2 003

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si
NIP. 19600412 198702 1 001

PENGESAHAN

Judul Skripsi

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA: PENDEKATAN MODEL DINAMIS

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Yanti Debora

NIM : 090810101106

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

28 Maret 2014

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. M. Adenan, MM (.....)
NIP. 196610311992031001
2. Sekretaris : Dr. Rafael Purtomo S, SE., M.Si (.....)
NIP. 195810241988031001
3. Anggota : Fajar Wahyu P., SE, ME (.....)
NIP. 198103302005011003
4. Pembimbing 1 : Dr. Siswoyo Hari Santosa., SE, M.Si (.....)
NIP. 196403251989021001
5. Pembimbing 2 : Ciplis Gema Qoriah., SE, M. Sc (.....)
NIP. 19770714 200812 2 003

Foto 4 X 6
warna

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi Dekan,

Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si
NIP. 19630614 1 199002 1 001

*Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi Berjalan Di Indonesia:
Pendekatan Model Dinamis*

Yanti Debora

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

ABSTRAK

Nilai tukar rupiah merupakan indikator ekonomi penting yang memiliki peran strategis dalam suatu perekonomian. Pergerakan nilai tukar berpengaruh luas terhadap berbagai aspek perekonomian, termasuk kinerja ekspor-impor yang pada gilirannya akan berpengaruh pada output perekonomian. pergerakan nilai tukar dapat berdampak positif dan negatif, misalnya apabila terjadi depresiasi rupiah dapat menguntungkan pihak eksportir sebab harga relatif produk ekspor Indonesia menjadi lebih murah. Depresiasi juga dapat merugikan pihak importir karena meningkatnya biaya impor dan seterusnya akan mempengaruhi keseimbangan neraca transaksi berjalan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi neraca transaksi berjalan di Indonesia melalui pendekatan model dinamis. Penelitian ini dianalisis secara deskriptif dan kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi dengan metode ECM (*Error Correction Model*). Analisis yang terdapat pada metode ECM merupakan untuk melihat pengaruh dalam jangka pendek dan jangka panjang. Hasil dari analisis menunjukkan bahwa kondisi kurva-J dapat terpenuhi dalam neraca transaksi berjalan Indonesia. Maka dapat disimpulkan depresiasi nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap neraca transaksi berjalan dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Terlihat pula pada tingkat suku bunga dapat mempengaruhi neraca transaksi berjalan dalam jangka pendek.

Kata Kunci: nilai tukar, neraca transaksi berjalan, tingkat suku bunga.

Factors Affecting Current in Indonesia: A Dynamic Model Approach

Yanti Debora

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

ABSTRACT

The exchange rate of IDR (Indonesian Rupiah) is an important economic indicator that has a strategic role in an economy. The exchange rate movement widely influences various aspects of economy, including the performance of exports and imports which in turn will affect the economic output. The exchange rate movement can affect positively and negatively, for example in case of depreciation of IDR, it can benefit the exporters because the relative prices of Indonesian export products become cheaper. Depreciation can also be detrimental to the importers because the rising import costs and so on will affect the current account balance. The purpose of this research was to determine the factors affecting the current account in Indonesia through dynamic modeling approach. This research was analyzed descriptively and quantitatively using regression analysis with by ECM (Error Correction Model) method. The analysis contained in the ECM method is to see the short-term and long-term effects. The results of the analysis showed that J-curve condition could be met in the Indonesian current account. It can be concluded that the depreciation of IDR exchange rate affects the current account in the short-term and long-term. It is seen that the interest rate may affect the current account in the short term.

Keywords: exchange rate, current account, interest rate.

RINGKASAN

Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia: Pendekatan Model Dinamis; Yanti Debora, 09081010106; 2014; Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Keterbukaan perekonomian memiliki dampak pada neraca pembayaran suatu negara yang menyangkut arus perdagangan dan lalu lintas modal. Arus perdagangan dapat dipengaruhi oleh kebijakan nilai tukar dalam upaya untuk menjaga daya saing ekspor dan menekan impor untuk mengurangi defisit transaksi berjalan (Santosa, 2010). Pengaruh kebijakan nilai tukar terhadap perekonomian dapat dilihat melalui dua sisi, yakni dari sisi permintaan dan penawaran. Pada sisi permintaan, depresiasi nilai tukar dapat mengakibatkan harga barang luar negeri relatif lebih tinggi apabila dibandingkan dengan harga barang dalam negeri. Hal tersebut akan berdampak pada peningkatan permintaan terhadap barang dalam negeri, baik dari permintaan domestik maupun dari permintaan luar negeri dan selanjutnya dapat meningkatkan ekspor. Sedangkan dari sisi penawaran, depresiasi nilai tukar akan meningkatkan biaya bahan baku impor yang selanjutnya dapat mengakibatkan penurunan output produksi dan memicu kenaikan harga secara umum.

Tujuan dari penelitian ini adalah melihat perkembangan pergerakan nilai tukar rupiah dan neraca transaksi berjalan serta keterpengaruhannya fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap neraca transaksi berjalan dalam jangka panjang dan jangka pendek. Oleh karena itu, variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah neraca transaksi berjalan, nilai tukar rupiah, *Gross Domestic Product* (GDP), inflasi, dan tingkat suku bunga dengan data sekunder pada tahun 2002-2012 yang diunduh dari situs resmi Bank Dunia, September 2013. Metode analisis yang digunakan berfokus pada analisis deskriptif dan kuantitatif, analisis kuantitatif yaitu analisis regresi dengan model statis yaitu *Error Correction Model* (ECM).

Berdasarkan hasil analisis deskriptif menyimpulkan bahwa nilai tukar tahun 2002-2012 mengalami fluktuasi. Tercermin pada kondisi nilai tukar pada tahun 2008 dan tahun 2012, yakni nilai tukar rupiah mengalami depresiasi yang diakibatkan oleh ketidakpastian pemulihan ekonomi dan keuangan global. Lemahnya perekonomian global, mengakibatkan permintaan global juga melemah. Dampak tersebut mengakibatkan penyusutan neraca perdagangan, harga ekspor turun lebih tajam dari pada penurunan harga impor, yang seterusnya menyebabkan defisit neraca transaksi berjalan di Indonesia.

Sedangkan berdasarkan hasil estimasi ECM jangka pendek menunjukkan bahwa terdapat dua variabel bebas yang mempengaruhi variabel terikat, yaitu variabel nilai tukar rupiah dan tingkat suku bunga. Maka apabila terjadi depresiasi atau devaluasi pada nilai tukar dan fluktuasi tingkat suku bunga maka dapat mempengaruhi keseimbangan neraca transaksi berjalan dalam jangka pendek. Sedangkan dalam jangka panjang variabel neraca transaksi berjalan signifikan dipengaruhi oleh variabel nilai tukar. Sehingga dapat diinterpretasikan bahwa di Indonesia terdapat efek kurva-J dimana apabila nilai tukar rupiah mengalami depresiasi dalam jangka pendek maka dapat meningkatkan neraca transaksi berjalan dalam jangka panjang.

PRAKATA

Puji Syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan penyertaan-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi Berjalan Di Indonesia: Pendekatan Model Dinamis”. 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, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Siswoyo Hari Santosa., 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;
2. Ciplis Gema Qoriah., SE, M.Sc selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing penulis untuk menyusun karya akhir yang baik dengan tulus dan ikhlas;
3. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D, terimakasih atas bantuan, dukungan, dan motivasinya selama ini sehingga penulis bisa mendapatkan banyak pembelajaran dan pengalaman;
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;

7. Bapakku Monang Pasaribu dan Ibuku Donna Siahaan, terimakasih yang tak terhingga atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan selama ini;
8. Abangku Asyer Immanuel, SE. dan adikku Yeremia Von Savigny yang selalu memberi semangat serta doanya;
9. Suhardi Laiya, SH. terima kasih atas segala motivasi, semangat, perhatian dan kasih sayang yang terus mengalir;
10. Teman-teman NHKBP terimakasih atas kebersamaannya dan kekompakannya yang sudah kalian berikan selama ini;
11. Abang, kakak dan teman yang selalu ada dalam suka dan duka, bang Bastian, kak Angel, kak Corry, Yani, Dita, Grace, Ester, Damos, Erik, Ervin, Nanda, terimakasih atas pengalaman serta kebersamaannya;
12. Teman-teman konsentrasi moneter, Nia, Cindy, Maulida, Firoh, Tria, Ayu, Silvi, alif, Ginanjar, Najib terimakasih;
13. Seluruh teman-teman di Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya;
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian 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. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya. Amien.

Jember, 4 Maret 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMBUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI	vi
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PERNGESAHAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Paradigma Teori Perdagangan Internasional	8
2.1.2 Model Mundell-Fleming	8

2.1.3 Neraca Pembayaran	13
2.1.4 Teori Sistem Nilai Tukar	18
2.1.5 Teori Inflasi	20
2.1.6 Teori Tingkat Suku Bunga	21
2.1.7 <i>Gross Domestic Product (GDP)</i>	22
2.1.8 Teori Hubungan Nilai Tukar dan Neraca Transaksi Berjalan	23
2.2 Penelitian Sebelumnya	24
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Hipotesis Penelitian	30
BAB 3. METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis dan Sumber Data	31
3.2 Spesifikasi Model	31
3.3 Metode Analisis Data	31
3.3.1 Analisis Deskriptif	32
3.3.2 Analisis Kuantitatif	32
3.4 Uji Asumsi Klasik	32
3.4.1 Uji Autokorelasi	32
3.4.2 Uji Normalitas	33
3.4.3 Uji Linearitas	34
3.4.4 Uji Multikolinearitas	34
3.4.5 Uji Heterokedastisitas	34
3.5 <i>Error Correction Model (ECM)</i>	35
3.5.1 Uji Stasioneritas Data	36
3.5.2 Uji Derajat integrasi	36
3.5.3 Uji Kointegrasi	36
3.6 Definisi Variabel Operesional	37
BAB 4. PEMBAHASAN	39

4.1 Gambaran Umum	39
4.1.1 Perkembangan dan Pertumbuhan Perekonomian Indonesia	39
4.1.2 Konfigurasi Nilai Tukar, <i>Gross Domestik Produc</i> , Inflasi, dan Suku Bunga terhadap Neraca Transaksi Berjalan	48
4.2 Hasil Analisis Data	51
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	51
4.2.2 Uji Statistik Penting	54
4.2.3 Hasil Estimasi ECM (<i>Error Correction Model</i>)	57
4.3 Pembahasan	62
4.3.1 Perkembangan Pergerakan Neraca transaksi Berjalan dan Nilai Tukar Rupiah	62
4.3.2 Hasil Deskriptif Analisis Kuantitatif	65
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran	68
DAFTAR BACAAN	69

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Ringkasan Penelitian Sebelumnya	26
4.1 Perkembangan Indikator Makro di Indonesia	40
4.2 Nilai Mean, Median, Maximum, Minimum, Standart Deviasi dan Observation	52
4.3 Hasil Estimasi Uji Akar-akar Unit	55
4.4 Hasil Uji Kointegrasi	56
4.5 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> Jangka Pendek	57
4.6 Hasil Estimasi <i>Error Correction Model</i> Jangka Panjang	59
4.7 Hasil Uji Asumsi Klasik	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1 Transaksi Berjalan Tahun 2002-2012	2
1.2 Nilai Tukar (Rp/\$) dan Neraca transaksi Berjalan Tahun 2002-2012 .	4
2.1 Derivasi Kurva IS*	10
2.2 Derivasi Kurva LM*	11
2.3 Keseimbangan Kurva IS*-LM*	12
2.4 Kebijakan Moneter Ekspansif	13
2.5 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Ekonomi Internasional	21
2.6 Kurva-J	24
2.6 Kerangka Konseptual	29
4.1 Defisit Neraca Transaksi Berjalan	49
4.2 Neraca Perdagangan Barang, Neraca Jasa, dan Neraca Transaksi Berjalan	63

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
A. Data Penelitian	74
B. Hasil Uji Stasioneritas (Akar-akar Unit)	76
C. Uji Kointegrasi	81
D. Hasil Estimasi ECM Jangka Pendek	82
E. Hasil Estimasi ECM Jangka Panjang	83
F. Uji Asumsi Klasik	85