

**ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEVISA INDONESIA PERIODE
1990-2021**

Skripsi

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Ekonomi Pembangunan
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta



Disusun Oleh :

Fitriana Margianti

1900010149

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA**

2024

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEvisa INDONESIA

PERIODE 1990-2021

Diajukan oleh:

Fitriana Margianti

1900010149



Telah disetujui oleh:

Yogyakarta, 20 Juni 2024
Pembimbing



Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.
NIPM 19670602 199204 011 0723377

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEvisa INDONESIA PERIODE 1990-2021

Diajukan Oleh

Fitriana Margianti

1900010149

Skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Program Studi
Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta

Tanggal 20 Juni 2024

Yang terdiri dari :

Ketua

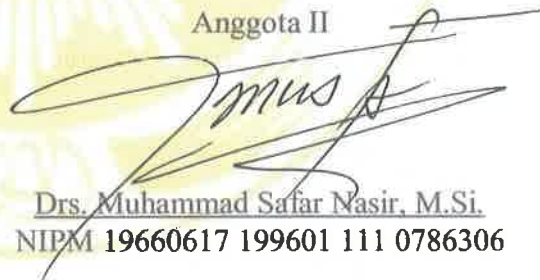

Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert.)
NIPM 19840404 201409 111 0987592

Anggota I



Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.
NIPM 19670602 199204 011 0723377

Anggota II



Drs. Muhammad Safar Nasir, M.Si.
NIPM 19660617 199601 111 0786306

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan




Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si, CIQnR
NIPM 19700620 199601 011 0784345

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “**Analisis Determinan Cadangan Devisa Indonesia Periode 1990-2021**” ini terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis di dalam naskah ini disebutkan di dalam daftar Pustaka.


Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari universitas ini saya menyatakan gugur.

Yogyakarta, 20 Juni 2024

Yang menyatakan

Fitriana Margianti

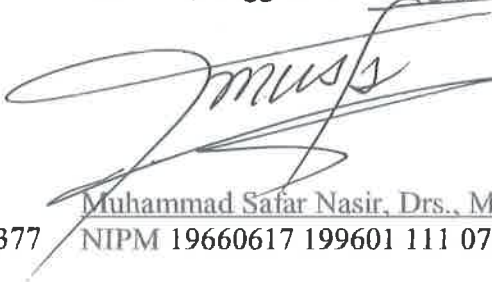
Saksi I, Ketua Penguji


Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert.)
NIPM 19840404 201409 111 0987592

Saksi II, Anggota Tim Penguji I


Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.
NIPM 19670602 199204 011 0723377

Saksi III, Anggota Tim Penguji II


Muhammad Safar Nasir, Drs., M.Si.
NIPM 19660617 199601 111 0786306

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fitriana Margianti

NIM : 1900010149

Fakultas Prodi : Ekonomi dan Bisnis

Judul Tugas Akhir : Analisis Determinan Cadangan Devisa Indonesia
Periode 1990-2021

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun di institusi Pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan saduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh dosen pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan oranglain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila dikemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 20 Juni 2024



Fitriana Margianti

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fitriana Margianti
NIM : 1900010149
Email : fitriana1900010149@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul tugas akhir : Analisis Determinan Cadangan Devisa Indonesia Periode 1990-2021

Dengan ini saya menyerahkan hak *sepenuhnya* kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut

Saya (~~mengijinkan~~/~~tidak mengijinkan~~)* karya tersebut diunggah ke dalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 20 Juni 2024



Fitriana Margianti
NIM 1900010149

Mengetahui,

Pembimbing Skripsi



Lestari Sukarniati, S.E., M.Si.

NIPM 19670602 199204 011 0723377

MOTTO

“Jalani hidup karena Ridho-Nya”

“Teruslah raih keinginan tanpa keraguan”

“Seberat apapun proses yang dilalui jadikan sebagai pelajaran hidup untuk bisa memotivasi diri agar lebih baik lagi dalam melangkah”

“Allah tidak akan mempercepat atau memperlambat apapun yang baik untukmu, Allah timing is perfect in every matter. Hadapi dengan tenang dan tunjukkan sabar paling indah pada-Nya”

“Tidak ada hidup tanpa adanya masalah dan tidak ada usaha tanpa rasa lelah, tetap jalani dengan semangat sampai Bismilah menjadi Alhamdulillah”

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya penulis sampai saat ini masih diberikan banyak kenikmatan yang tiada ternilai harganya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Determinan Cadangan Devisa Indonesia Periode 1990-2021” guna untuk memperoleh sebagian prasyarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan. Sholawat serta salam tetap tercurahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW, karena berkat-Nya yang telah membawa kita dari kegelapan menuju jalan kebaikan, yakni Din al-islam.

Perjalanan panjang telah dilalui penulis dalam rangka menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, nasehat dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi. Maka dari itu, dengan kerendahan hati, penulis menyampaikan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya memberikan kesehatan dan kemudahan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini;
2. Ungkapan terimakasih untuk keluarga saya terutama kepada kedua orang tua, kaka serta adik saya yang sangat luar biasa selalu memberikan dukungan penuh selama ini. Semoga penulis bisa menjadi anak yang dapat mengangkat derajat keluarga dimasa depan dan menjadi kebanggaan keluarga.
3. Bapak Dr. Muchlas Arkanuddin, M.T selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan
4. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR selaku dekan Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Ahmad Dahlan
5. Bapak Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert) selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan.
6. Ibu Lestari Sukarniati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu sabar dalam menuntun, mengarahkan, membantu, dan memotivasi saya untuk segala permasalahan dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
7. Ibu Firsty Ramadhona Amalia Lubis, S. E., M. Ec. Dev selaku dosen pembimbing akademik yang telah membantu dan memberikan pengarahan terkait urusan akademik

8. Bapak Rifki Khoirudin, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert) dan Bapak Muhammad Safar Nasir, Drs., M.Si. yang telah menjadi dosen penguji dalam ujian pendadaran saya. Terimakasih atas masukan dan saran yang telah diberikan agar skripsi saya menjadi lebih baik.
9. Seluruh jajaran dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang tidak mungkin disebutkan satu persatu, atas ilmu yang diberikan pada setiap tingkat perkuliahan sebagai bekal bagi penulis di masa depan,
10. Staf Tata Usaha, atas bantuannya dalam mengurus keperluan akademis dan administrasi selama penulis melaksanakan studi.
11. Teman-teman seperjuangan saya dari 2019 (Dian, Hera, Aulia) terimakasih telah menemani sampai di akhir perjuangan dan terimakasih untuk suport dan bantuan kalian selama menjadi teman saya, segala doa baik ku panjatkan untuk kalian, semoga kalian semua sukses dan selalu dalam perlindungan Allah SWT.
12. *Last but not least for me, my self, and i.* terimakasih sudah berjuang, terimakasih sudah bertahan, terimakasih karena tidak menyerah dan terimakasih karena sudah percaya kepada diri sendiri bahwa kamu pasti bisa melewati semuanya. *I'm proud of myself.*
13. Dan seluruh pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu-satu terimakasih untuk semuanya. Penulis berharap semoga semua kebaikan yang kalian berikan kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini mendapatkan balasan pahala dan rahmat dari Allah SWT.

Yogyakarta, 20 Juni 2024

Yang menyatakan



Fitriana Margianti

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMA PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES	vi
MOTTO.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Batasan Masalah.....	9
D. Tujuan.....	9
E. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	28
C. Pengembangan Hipotesis	33
D. Kerangka Pemikiran Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	42

A. Jenis dan Sumber data	42
B. Teknik Pengumpulan Data.....	43
C. Definisi Variabel Operasional.....	43
D. Metode Analisis Data	44
1. Uji Stasioneritas.....	45
2. Penentuan Lag Optimal.....	45
3. Uji Kointegrasi	45
4. Uji Kausalitas Granger.....	46
5. Estimasi Model Vector Error Correction Model (VECM)	46
6. Uji Impulse Response Function (IRF)	47
7. Uji Variance Decomposition.....	47

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Perkembangan Variabel Independen	48
B. Analisis Hasil Data	55
C. Pembahasan.....	80

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	81
B. Saran	82

DAFTAR PUSTAKA	84
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN	91
-----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 2.1 Definisi Oprasional Variabel	43
Tabel 3.1 Hasil Uji Stasioneritas	55
Tabel 3.2 Hasil Pengujian Lag Optimal	56
Tabel 3.3 Hasil Uji Stabilitas Model	56
Tabel 3.4 Hasil Uji Kausalitas Grenger	58
Tabel 3.5 Hasil Uji Kointegrasi.....	63
Tabel 3.6 Hasil Uji VECM Jangka Panjang	65
Tabel 3.7 Hasil Uji Apriori Jangka Panjang	65
Tabel 3.8 Hasil Uji VECM Jangka Pendek	66
Tabel 3.9 Hasil Uji Apriori Jangka Pendek	67
Tabel 3.10 Perbandingan Hasil Uji VECM	67
Tabel 3.11 Hasil Uji Impulse Response Function (IRF)	72
Tabel 3.12 Hasil Uji Variance Decomposition (VD)	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tingkat Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1990-2021	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	41
Gambar 3.1 Perkembangan Ekspor di Indonesia.....	48
Gambar 3.2 Perkembangan Impor di Indonesia	50
Gambar 3.3 Perkembangan Suku Bunga BI rate di Indonesia	51
Gambar 3.4 Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia.....	52
Gambar 3.5 Perkembangan FDI di Indonesia.....	54
Gambar 3.6 Respon Cadangan Devisa Terhadap Ekspor.....	73
Gambar 3.7 Respon Cadangan Devisa Terhadap Impor	74
Gambar 3.8 Respon Cadangan Devisa Terhadap Suku Bunga.....	75
Gambar 3.9 Respon Cadangan Devisa Terhadap Utang Luar Negeri.....	76
Gambar 3.10 Respon Cadangan Devisa Terhadap FDI.....	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Dataset Penelitian	91
Lampiran 2. Daftar Nama Uji Coba Penelitian	92

ABSTRAK

Nama : Fitriana Margianti, Nim 1900010149, Dengan Judul “*Analisis Determinan Cadangan Devisa Indonesia Periode 1990-2021*”. Dibawah bimbingan Ibu Lestari Sukarniati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi.

Cadangan Devisa merupakan kekayaan yang dimiliki suatu negara yang dikelola oleh Badan Jasa Keuangan yang nantinya apabila diperlukan dapat digunakan sewaktu-waktu untuk bisa membiayai ketidakseimbangan neraca pembayaran, serta menstabilkan mata uang dengan melakukan intervensi dipasar valuta asing, dan untuk keperluan lain. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh yang disebabkan oleh variabel ekspor, impor, suku bunga, utang luar negeri dan FDI terhadap cadangan devisa Indonesia. Data penelitian yang digunakan merupakan data sekunder yang bersifat kuantitatif. Bersumber dari Badan Pusat Statistik (BPS), Bank Indonesia (BI) dan World Bank. Metode analisis yang digunakan adalah Vector Error Correction Model (VECM) dibantu dengan alat E-views 10. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa Variabel Ekspor dan Suku Bunga, dalam jangka pendek berpengaruh positif serta signifikan terhadap cadangan devisa Indonesia, hal berbeda ditunjukkan oleh variabel Impor, Utang Luar Negeri dan FDI bahwa dalam jangka pendek tidak memiliki pengaruh terhadap cadangan devisa. Sedangkan dalam jangka panjang variabel Ekspor, impor, Suku Bunga, Utang Luar Negeri, dan Foreign Direct Investment (FDI) secara simultan memiliki pengaruh positif terhadap cadangan devisa Indonesia.

Kata Kunci : Cadangan Devisa, Ekspor, impor, Suku Bunga, Utang Luar Negeri, dan Foreign Direct Investment (FDI)

ABSTRACT

Foreign Exchange Reserves are assets owned by a country which are managed by the Financial Services Agency which, if necessary, can be used at any time to finance imbalances in the balance of payments, as well as stabilize the currency by intervening in the foreign exchange market, and for other purposes. This research aims to analyze the influence caused by the variables exports, imports, interest rates, foreign debt and FDI on Indonesia's foreign exchange reserves. The research data used is quantitative secondary data. Sourced from the Central Statistics Agency (BPS), Bank Indonesia (BI) and the World Bank. The analytical method used is the Vector Error Correction Model (VECM) assisted by the E-views 10 tool. The results of the research show that the Export Variable, Interest Rate, in the short term has a positive and significant effect on Indonesia's foreign exchange reserves, different things are shown by the Import variable, Foreign Debt and FDI that in the short term have no influence on foreign exchange reserves. Meanwhile, in the long term, the variables Exports, Imports, Interest Rates, Foreign Debt and Foreign Direct Investment (FDI) simultaneously have a positive influence on Indonesia's foreign exchange reserves.

Keywords : Foreign Exchange Reserves, Exports, Imports, BI Rates, Foreign Debt, and Foreign Direct Investment (FDI)