

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CADANGAN DEvisa INDONESIA TAHUN 1987-2021**
**ANALYSIS OF THE DETERMINANTS OF FOREIGN EXCHANGE
RESERVES IN INDONESIA PERIOD 1987-2021**



Oleh

MA'RIFAH ASTRI PUJARINI SAF

20180430090

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2022

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ma'rifah Astri Pujarini Saf

Nomor Mahasiswa : 20180430090

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CADANGAN DEvisa TAHUN 1987-2021”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 28 Juli 2022


Ma'rifah Astri Pujarini Saf

PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur yang mendalam telah diselesaikan skripsi ini.

Skripsi ini kupersembahkan untuk.....

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan juga hidayahnya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
2. Untuk (Alm) Bapak Sukadi selaku orang tua saya yang sudah meninggal ketika saya masih menempuh pendidikan SD kelas VI. Semoga beliau bangga dengan perjuangan putri kecilnya ini.
3. Untuk Ibu saya, Ibu Suparti yang selama ini telah banyak mendukung baik dalam segi materil, moral, dan tentunya doa-doa yang tak pernah putus.
4. Abang-abangku, yaitu Along, Anggah dan Kakak-kakakku yang juga turut membantu dalam doa dan juga dukungan.
5. Keluarga besarku yang senantiasa membantu lewat dukungan doa dan semangat.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmatnya dalam penulisan skripsi yang berjudul “ Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1987-2021”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan kontribusi bagi pemerintah Indonesia untuk menangani permasalahan dan membuat kebijakan dan kemudian dapat menjadi referensi atau ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Dr. Agus Tri Basuki, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang dengan kesabarannya telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Kepada kedua orang tua saya terkasih (Alm) Bapak Sukadi dan Ibu Suparti, serta kakak-kakak saya, Ma'shum Rois Adin Saf, Munirul Ilyas

Rosyid Saf, Nora Fitriyani, Syarifah Mutia Rahmatunnisa dan keluarga besar saya yang selalu memberikan motivasi dan semangat serta doa dalam setiap langkah penulisan skripsi ini.

4. Teman-teman seperjuangan selama masa studi Mayasari, Kurnia Aprianti, Rani, Nur Suhaila, Ario Danu, Febri Jack, Amirah Rifqah, Noni Pradika, Rizki Tiabaia, dan masih banyak lagi yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu-satu. Terimakasih karena selalu bersedia untuk membantu, memberi saran, dan juga memberi semangat sepanjang masa penyelesaian skripsi yang cukup membuat *mental health* naik turun.
5. *Last but not least, i wanna thank me for believing in me, for doing all this hard work, and for having no days off. I wanna thank me for never quitting, and for just being me at all times.*

Akhir kata, tidak ada manusia yang sempurna karena kesempurnaan hanya milikNya. Dengan penuh kesadaran penulis mengakui masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karenanya diperlukan kritik, saran serta pengembangan dalam penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan kebermanfaatan bagi penulis maupun pembacanya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	16
C. Tujuan Penelitian.....	16
D. Manfaat Penelitian.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
A. Landasan Teori	18
1. Cadangan Devisa	18
2. Utang Luar Negeri	27
3. Ekspor	30
4. Impor.....	32
5. Suku Bunga (BI Rate).....	33
6. Penanaman Modal Asing (PMA).....	34
B. Hubungan Antar variabel	37
C. Penelitian Terdahulu	41
D. Kerangka Berfikir.....	45
E. Hipotesis.....	46
BAB III METODE PENELITIAN	47

A. Objek Penelitian.....	47
B. Jenis dan Sumber Data.....	47
C. Teknik Pengumpulan Data	48
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	48
E. Metode Analisis Data	51
1. Uji Akhir Unit (<i>Unit Root Test</i>).....	54
2. Uji Derajat Integrasi.....	55
3. Uji Kointegrasi.....	56
4. Uji Error Correction Model.....	57
F. Uji Instrumen Data	58
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	60
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	69
A. Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia	69
B. Perkembangan Utang Luar Negeri	71
C. Perkembangan Ekspor	72
D. Perkembangan Impor.....	74
E. Perkembangan Suku Bunga.....	75
F. Perkembangan Penanaman Modal Asing (PMA).....	77
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	79
A. Uji Asumsi Klasik	79
1. Uji Normalitas.....	79
2. Uji Autokorelasi.....	80
3. Uji Multikolinearitas	81
4. Uji Heteroskedastisitas.....	82
5. Uji Linearitas	83
B. Analisis Data.....	83
1. Uji Stasioneritas	83
2. Uji Derajat Integrasi.....	84
3. Uji Kointegritas.....	85
4. Model ECM (Error Correction Model).....	88
C. Uji Hipotesis dan Analisis Data	90
1. Uji F (Simultan)	91
2. Uji T (Parsial)	92
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	93

1. Pengaruh Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa	93
2. Pengaruh Ekspor Terhadap Cadangan Devisa	95
3. Pengaruh Impor Terhadap Cadangan Devisa.....	96
4. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Cadangan Devisa.....	98
5. Pengaruh Penanaman Modal Asing Terhadap Cadangan Devisa	99
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
A. Kesimpulan.....	102
B. Saran	104
C. Keterbatasan Penelitian	105
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN.....	109

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Tabel Cadangan Devisa Indonesia Tahun 2012-2021 (Juta Rupiah)	3
Tabel 1. 2	Tabel Utang Luar Negeri Tahun 2012-2021 (Juta Rupiah).....	6
Tabel 1. 3	Tabel Ekspor Indonesia Tahun 2012-2021 (Juta Rupiah).....	7
Tabel 1. 4	Tabel Impor Indonesia Tahun 2012-2021 (Juta Rupiah)	8
Tabel 1. 5	Tabel Suku Bunga Indonesia Tahun 2012-2021 (%)	9
Tabel 1. 6	Tabel Penanaman Modal Asing Indonesia Tahun 2012-2021 (%)	11
Tabel 4. 1	Pertumbuhan Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 1987-2021 (Miliar Rupiah)	70
Tabel 4. 2	Tabel Utang Luar Negeri Tahun 1987-2021 (Juta Rupiah).....	71
Tabel 4. 3	Tabel Ekspor Indonesia Tahun 1987-2021 (Juta Rupiah).....	73
Tabel 4. 4	Tabel Impor Indonesia Tahun 1987-2021 (Juta Rupiah)	74
Tabel 4. 5	Tabel BI Rate Indonesia Tahun 1987-2021 (Persen)	76
Tabel 4. 6	Tabel Penanaman Modal Asing Indonesia Tahun 1987-2021 (Persen)	77
Tabel 5. 1	Hasil Uji Jarque-Bera.....	80
Tabel 5. 2	Hasil Uji Autokorelasi Lagrange Multiplier	80
Tabel 5. 3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	81
Tabel 5. 4	Hasil Uji Heteroskedastisitas White.....	82
Tabel 5. 5	Hasil Uji Linearitas	83
Tabel 5. 6	Uji Unit Root Tes – ADF pada tingkat Level	84
Tabel 5. 7	Uji Derajat Integral-ADF pada 1st Difference	85
Tabel 5. 8	Hasil Uji Kointegrasi Persamaan Jangka Panjang	86
Tabel 5. 9	Uji Akar Unit terhadap Residual Persamaan Jangka Panjang.....	87
Tabel 5. 10	Hasil Uji Model ECM (Error Correction Model).....	89
Tabel 5. 11	Hasil Uji Model ECM	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji akar unit pada Level dan 1st Difference	110
Lampiran 2 Uji Kointegrasi	115
Lampiran 3 Model ECM	116
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik.....	117
Lampiran 5 Data Penelitian.....	119