

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEvisa DI
INDONESIA TAHUN 1992-2021**

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EXPORT, IMPORT, INFLATION,
RUPIAH EXCHANGE RATE, AND FOREIGN DEBT ON FOREIGN
EXCHANGE RATE IN INDONESIA, 1992-2021**



Oleh

PUJI MULYANI

20200430153

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2023

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,
DAN UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEvisa DI
INDONESIA TAHUN 1992-2021**

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EXPORTS, IMPORTS, INFLATION,
RUPIAH EXCHANGE RATE, AND FOREIGN DEBT ON FOREIGN
EXCHANGE RESERVES IN INDONESIA, 1992-2021**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada Fakultas
Ekonomi Program Studi Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

Puji Mulyani

20200430153

PROGRAM STUDI EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2023

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Puji Mulyani

Nomor Mahasiswa : 20200430153

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN UTANG LUAR NEGERI TERHADAP CADANGAN DEVISA DI INDONESIA TAHUN 1992-2021”** 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 dan 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, 01 April 2024



Puji Mulyani

MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah [95:5])

“Tidaklah mungkin bagi matahari mengejar bulan dan malam pun tidak dapat mendahului siang. Masing-masing beredar pada garis edarnya”

(QS. Yasin [36:40])

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, hidayah, kemudahan, kelancaran, kesehatan, dan segala sesuatu yang saya butuhkan. Hanya karena-Nya skripsi ini dapat dibuat dan selesai pada waktunya. Allah SWT sutradara terbaik.
2. Ibu dan Bapak saya tercinta, Darsinah dan Slamet Suroso, serta kakak dan keluarga saya. Terima kasih telah memberikan doa, cinta, kasih dan sayang, semangat, motivasi, serta segala pengorbanannya selama ini.
3. Diri saya sendiri, Puji Mulyani, yang telah berjuang sampai di titik ini. Terima kasih telah berjuang sampai sejauh ini.
4. Bapak Dr. Agus Tri Basuki, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing saya. Terima kasih atas segala bimbingan, bantuan, dan motivasinya.
5. Teman-teman SMP saya, Ama, Amel, Banatul, Fuzna, dan Zahra yang sudah mendengarkan cerita dan keluh kesah saya. Terima kasih kalian sudah menjadi pendengar yang baik dan pemotivasi yang baik.
6. Teman-teman kuliah saya, Billa, Fatma, Mutia, dan Riska yang telah menemani dan kebersamai selama kuliah. Terima kasih sudah mau berteman dengan saya dan terima kasih sudah kebersamai selama perkuliahan ini.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim.

Assalamualaikum warrahmatullahi wabarakatuh.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, serta telah memberikan kelancaran dan kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Ekspor, Impor, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 1992-2021**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberi gambaran mengenai pengaruh ekspor, impor, inflasi, nilai tukar rupiah, dan utang luar negeri terhadap cadangan devisa di Indonesia pada masa yang akan datang.

Terselesaikannya penelitian dan penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan dari beberapa pihak. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kelancaran dan kemudahan dalam mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu mendukung baik moril maupun materiil serta memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.

3. Bapak Agus Tri Basuki, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, semangat, serta motivasi untuk segera menyelesaikan skripsi.
4. Ama, Amel, Banatul, Fuzna, dan Zahra teman-teman SMP yang sudah menjadi tempat bercerita dan berkeluh kesah. Terima kasih sudah menjadi pendengar yang baik dan pemotivasi yang baik.
5. Billa, Fatma, Mutia, dan Riska teman-teman kuliah yang telah menemani dan kebersamai selama 8 semester. Terima kasih sudah mau berteman dan kebersamai selama perkuliahan dan perskripsian ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan kritikan dari Bapak/Ibu Dosen Penguji dan para pembaca demi penyempurnaan skripsi ini.

Yogyakarta, 01 April 2024



Puji Mulyani

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	iv
PERNYATAAN	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
A. Landasan Teori.....	14
1. Cadangan Devisa.....	14
2. Ekspor	24
3. Impor	26
4. Inflasi.....	27
5. Nilai Tukar Rupiah.....	29
6. Utang Luar Negeri.....	30
B. Penelitian Terdahulu	31
C. Kerangka Pemikiran	39
D. Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN.....	40
A. Jenis dan Sumber Data.....	40
B. Metode Analisis Data.....	40
1. Uji Stationeritas Data	43
2. Uji Panjang Lag Optimal	44
3. Uji Stabilitas Model VAR	45
4. Uji Kointegrasi	46
5. Uji Kausalitas Granger	46
6. Estimasi dan Analisis VECM.....	47
7. Analisis <i>Impuls Response Function</i>	48
8. Analisis <i>Variance Decomposition (VD)</i>	49
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	50
A. Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia tahun 1992-2021.....	50
B. Perkembangan Ekspor Indonesia tahun 1992-2021.....	55
1. Periode Penurunan (1998, 2009, 2012-2016, 2020)	57
2. Periode Kenaikan (1992-1997, 2000-2008, 2010-2011, 2017- 2021)	58
C. Perkembangan Impor Indonesia tahun 1992-2021	60
1. Periode 1992-1997: Pertumbuhan Stabil	63
2. Periode 1998-2009: Krisis dan Pemulihan.....	63
3. Periode 2010-2021: Pertumbuhan Tinggi dan Diversifikasi.....	63
D. Perkembangan Inflasi Indonesia tahun 1992-2021	65
E. Nilai Tukar Rupiah/Kurs Indonesia tahun 1992-2021	69
F. Utang Luar Negeri Indonesia Tahun 1992-2021	72
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	76
A. Hasil Analisis Data.....	76
1. Uji Stasioneritas	76
2. Uji Panjang Lag Optimal	77
3. Uji Stabilitas Model VAR	78
4. Uji Kointegrasi	79

5. Uji Kausalitas Granger.....	80
6. Estimasi dan Analisis VECM (Uji VECM).....	83
7. Analisis Variance Decomposition	85
8. Analisis Impulse Response Function (IRF)	87
B. Pembahasan	89
1. Pengaruh Ekspor terhadap Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1992-2021	89
2. Pengaruh Impor Terhadap Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1992-2021	92
3. Pengaruh Inflasi Terhadap Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1992-2021	94
4. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1992-2021	97
5. Pengaruh Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1992-2021	101
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	105
A. Kesimpulan	105
B. Saran	106
C. Keterbatasan Penelitian.....	107
DAFTAR PUSTAKA.....	108
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Data Cadangan Devisa 2017-2021	3
Tabel 1.2. Data Nilai Ekspor 2017-2021	5
Tabel 1.3. Data Nilai Impor 2017-2021	6
Tabel 1.4. Data Nilai Tukar Rupiah 2017-2021	9
Tabel 1.5. Data Utang Luar Negeri 2017-2021	10
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	35
Tabel 4.1. Perkembangan Cadangan Devisa Tahun 1992-2021 (Juta USD).....	54
Tabel 4.2. Perkembangan Ekspor Tahun 1992-2021 (Juta USD)	56
Tabel 4.3. Perkembangan Impor Tahun 1992-2021 (Juta USD)	62
Tabel 4.4. Perkembangan Inflasi Tahun 1992-2021 (%).....	66
Tabel 4.5. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 1992-2021 (Rupiah).....	70
Tabel 4.6. Perkembangan Utang Luar Negeri Tahun 1992-2021 (Juta USD).....	73
Tabel 5.1. Hasil Uji Statoneritas	77
Tabel 5.2. Hasil Uji Panjang Lag Optimal	78
Tabel 5.3. Hasil Uji Stabilitas Model VAR	79
Tabel 5.4. Hasil Uji Kointegrasi.....	80
Tabel 5.5. Hasil Uji Kausalitas Granger.....	81
Tabel 5.6. Hasil Estimasi VECM Jangka Pendek	83
Tabel 5.7. Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang	84
Tabel 5.8. Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i>	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 5.1. Hasil Analisis Impulse Response Function.....	87

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Turnitin.....	111
Lampiran 2. Data Penelitian.....	112
Lampiran 3. Hasil VECM Eviews 12	113