

**ANALISIS PENGARUH KETERBUKAAN EKONOMI, KURS  
NILAI TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP  
CADANGAN DEvisa INDONESIA  
(TRIWULAN 2004.I – TRIWULAN 2015.IV)**

**THE EFFECT OF ECONOMIC OPENNESS ANALYSIS,  
RUPIAH EXCHANGE RATE AND INFLATION TO  
INDONESIA FOREIGN EXCHANGE RESERVES  
(QUARTER 2004.I - QUARTER 2015.IV)**



Oleh

**SUNAINI ROFI'AH**

**20120430189**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2016**

**ANALISIS PENGARUH KETERBUKAAN EKONOMI, KURS NILAI  
TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa  
INDONESIA**

**(TRIWULAN 2004.I – TRIWULAN 2015.IV)**

**THE EFFECT OF ECONOMIC OPENNESS ANALYSIS, RUPIAH  
EXCHANGE RATE AND INFLATION TO INDONESIA FOREIGN  
EXCHANGE RESERVES**

**(QUARTER 2004.I - QUARTER 2015.IV)**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**SUNAINI ROFI'AH**

**20120430189**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2016**

## **SKRIPSI**

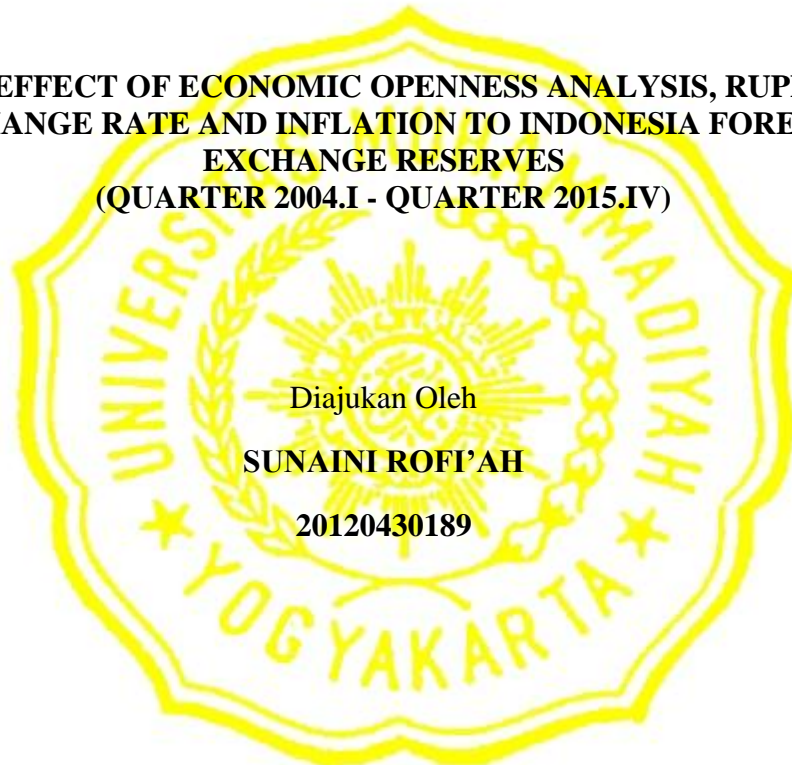
**ANALISIS PENGARUH KETERBUKAAN EKONOMI, KURS NILAI  
TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa  
INDONESIA  
(TRIWULAN 2004.I – TRIWULAN 2015.IV)**

**THE EFFECT OF ECONOMIC OPENNESS ANALYSIS, RUPIAH  
EXCHANGE RATE AND INFLATION TO INDONESIA FOREIGN  
EXCHANGE RESERVES  
(QUARTER 2004.I - QUARTER 2015.IV)**

Diajukan Oleh

**SUNAINI ROFI'AH**

**20120430189**



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Dra. Lilies Setiartiti, M.Si

Tanggal, 03 Februari 2016

NIK : 143 009

## **SKRIPSI**

### **ANALISIS PENGARUH KETERBUKAAN EKONOMI, KURS NILAI TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA**

**(TRIWULAN 2004.I – TRIWULAN 2015.IV)**

### **THE EFFECT OF ECONOMIC OPENNESS ANALYSIS, RUPIAH EXCHANGE RATE AND INFLATION TO INDONESIA FOREIGN EXCHANGE RESERVES (QUARTER 2004.I - QUARTER 2015.IV)**

Diajukan Oleh

**SUNAINI ROFI'AH**

**20120430189**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

**Tanggal 26 Maret 2016**

Yang terdiri dari

Dra. Lilies Setiartiti, M.Si.  
Ketua Tim Penguji

Ahmad Ma'ruf, SE., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Drs.Hudiyanto  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE.,M.Si.  
NIK.19660604199202143016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sunaini Rofi'ah

Nomor Mahasiswa : 20120430189

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH KETERBUKAAN EKONOMI, KURS NILAI TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA”** 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, 03 Januari 2016

Materai 6.000-

Sunaini Rofi'ah

### **Motto**

“Menjadi mahasiswa harus pandai beriqro’ sesuai dengan perintah Al-qur’an surat pertama yang diturunkan Al-alaaq yang mangandung perintah bacalah, membaca tidak hanya berdasarkan teks buku tetapi membaca fenomena alam dan seisinya” (Lilies Setiartiti)

“Education is the most powerful weapon which you can use to change the world”  
(Nelson mandela)

“Aku adalah gelandangan yang selalu memacari setiap buku” (Sunaini Rofi’ah)

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan ...

Untuk Ibunda tercinta Maemunah H. M. Ali yang telah mencurahkan cinta, kasih sayang dan mendidikku dengan penuh ikhlas dan dengan kesabaran yang tiada tara. Ibunda yang selalu mendoakanku, yang selalu mendukung untuk kesuksesan pendidikan dan masa depan yang lebih baik untukku.

Untuk Ayahanda tercinta Ramlin Mursalim yang memberiku kesempatan untuk mendapatkan ilmu dan pendidikan yang setinggi-tingginya. Ayahanda yang selalu berjuang menjadi pahlawan dalam hidupku, yang selalu menasihati dan yang mengajarkanku untuk meraih mimpiku setinggi-tingginya.

Untuk adik-adik yang kusayangi Jurujaini, Istiqomah dan Muhammad Reza Awaluddin serta untuk semua keluarga besar yang selalu mendukung.

Untuk Almamaterku Universitas Muhammadiyah Yogyakarta kampus tempatku terdampar, kampus kebanggaan yang selalu menjadi tempat terindah dalam berproses.

Untuk sahabatku Reni, Yanuar dan Ruli yang selalu setia menemani dalam suka dan duka dan untuk kak Ghunk yang selalu memotivasi untuk terus berorganisasi.

Untuk semua teman-teman APS Jogja, IPMLY, YFCC DIY, LCC UI, FLS, HMI serta teman-teman Ilmu Ekonomi angkatan 2012 dan adik-adik tingkat yang selalu mensupport dan mendoakan selama ini.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Keterbukaan Ekonomi (*Dummy Variabel*), Kurs Nilai Tukar Rupiah dan Inflasi terhadap Cadangan Devisa Indonesia Triwulan 2004.1-2015.4 menggunakan alat analisis Regresi Linear Berganda dengan pendekatan persamaan kuadrat terkecil. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara serempak atau simultan Keterbukaan Ekonomi, Kurs Nilai Tukar Rupiah dan Inflasi berpengaruh terhadap Cadangan Devisa Indonesia. Variabel-variabel Independen 88% mampu menjelaskan variabel dependen, 22% dijelaskan oleh variabel lain diluar model. Secara Parsial Keterbukaan Ekonomi dan Kurs Nilai Tukar Rupiah mempunyai pengaruh positif dan signifikan sedangkan Inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Cadangan Devisa Indonesia.

Kata Kunci: Cadangan Devisa, Keterbukaan Ekonomi, Kurs, Inflasi, Regresi Linear Berganda.



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of economic openness (Dummy variables), Currency Exchange Rate of Rupiah and Inflation to Indonesia foreign exchange Reserves on Quarter 2004.1-2015.4 by using multiple linear regression analysis with least squares equation approach. The results of this study showed that simultaneously or simultaneously Economic Openness, Rupiah Exchange Rate and Inflation affect the Foreign Exchange Reserves Indonesia. 88% Independent variables were able to explain of dependent, 22% variable explained by other variables outside the model. Partially, Economic Openness and Inflation have positive and significant impact, while inflation has negative effect and not significant to Indonesia Foreign Exchange Reserves.*

*Keywords: International Reserves, Economic Openness, Exchange Rate, Inflation.*

## **KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kesempatan, kemudahan, karunia dan rahmatnya dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Keterbukaan Ekonomi, Kurs Nilai tukar Rupiah dan Inflasi terhadap Cadangan Devisa Indonesia”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi tugas akhir yang menjadi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan kepada pemegang kebijakan dan otoritas lembaga keuangan dalam pengambilan keputusan guna meningkatkan cadangan devisa dan dapat memberikan manfaat kepada peneliti yang selanjutnya serta memberikan manfaat untuk masyarakat umum.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Ibunda dan Ayahanda penulis yang tidak pernah lelah memberikan doa, dorongan dan perhatian kepada penulis hingga penulis dapat menyelesaikan studi.
2. Saudara-saudari penulis yang senantiasa memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

3. Dra. Lilies Setiartiti, M.Si. selaku dosen pembimbing. Terimakasih penuh atas kesabarannya dalam memberikan masukan, arahan dan bimbingan kepada penulis selama menyelesaikan karya tulis ini.
4. Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
5. Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si. selaku ketua prodi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
6. Semua teman-teman penulis baik teman SD, SMP, SMA dan teman-teman seperjuangan Ilmu Ekonomi terkhusus kelas E yang selalu memberikan saran dan motivasi.
7. Semua dosen-dosen prodi Ilmu Ekonomi yang telah mentransfer ilmunya selama masa pendidikan. Dosen Pahlawanku Terima kasih.

Tanpa dukungan dari pihak-pihak diatas penulis tidak akan bisa menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna karena kesempurnaan hanyalah milik Allah SWT. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 03 Januari 2016

Sunaini Rofi'ah

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PERNYATAAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
MOTTO .....	iv
PERSEMBAHAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
INTISARI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
ABSTRACK .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Batasan Masalah Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b> 4
C. Rumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Landasan Teori .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Cadangan Devisa. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Perekonomian Terbuka.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Kurs Nilai Tukar.....	34

3. Inflasi.....	49
B. Penelitian Terdahulu.....	64
C. Hipotesis.....	68
D. Metode Penelitian.....	68
<b>BAB III : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>70</b>
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	70
B. Jenis Data dan Sumber Data.....	70
C. Teknik Pengumpulan Data.....	71
D. Definisi Operasional Variabel.....	72
E. Model Analisis Data.....	73
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	74
1. Uji Asumsi Klasik.....	74
2. Uji Statistik dan Hipotesis.....	77
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM.....</b>	<b>80</b>
A. Perekonomian Nasional.....	80
1. Keterbukaan Ekonomi Indonesia.....	80
2. Perkembangan Cadangan Devisa.....	81
3. Perkembangan Kurs Nilai Tukar Rupiah.....	85
4. Perkembangan Inflasi.....	91
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>97</b>
A. Uji Kualitas dan Instrumen Data.....	97
1. Uji Asumsi Klasik.....	97
B. Uji Statistik dan Hipotesis.....	101
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	101
a. Uji t Statistik.....	102

b. Uji F Statistik .....	104
c. Koefisien Determinasi .....	105
C. Pembahasan .....	106
1. Pengaruh Keterbukaan Ekonomi terhadap Cadangan Devisa .....	106
2. Pengaruh Kurs Nilai Tukar Rupiah terhadap Cadangan Devisa ....	109
3. Pengaruh Inflasi Terhadap Cadangan Devisa.....	113
BAB VI PENUTUP .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A.Simpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Keterbatasan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Sumber Pendapatan Cadangan Devisa.....	22
Tabel 2.2 Jenis-jenis Inflasi.....	50
Tabel 4.1 Perkembangan Cadangan Devisa Tahun 2004-2015 .....	84
Tabel 4.2 Perkembangan Kurs Nilai Tukar Rupiah Tahun 2004-2015 .....	91
Tabel 4.3 Perkembangan Inflasi Tahun 2004-2015 .....	96
Tabel 5.1 Hasil Uji Normalitas dengan Uji Jarque-Bera .....	97
Tabel 5.2 Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Durbi-Watson.....	98
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	99
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedasitas dengan Uji White.....	100
Tabel 5.5 Hasil Uji Linearitas dengan Uji Ramsey Reset.....	100
Tabel 5.6 Hasil Regresi Linear Berganda .....	101
Tabel 5.7 Hasil Uji t Statistik.....	102
Tabel 5.8 Hasil Uji F Statistik.....	105

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Cadangan Devisa Tahun 2004.1-2015.4 .....	3
Gambar 1.2 Perkembangan Nilai Tukar Kurs Rupiah Tahun 2004.1-2015.4.....	7
Gambar 1.3 Perkembangan Inflasi Tahun 2004.1-20015.4 .....	10
Gambar 2.1 Grafik Inflation Gap .....	53
Gambar 2.2 Grafik Demand Pull Inflation.....	54
Gambar 2.3 Grafik Cost Push Inflation .....	55
Gambar 2.4 Grafik Proses Terjadinya Inflasionary Gap.....	62
Gambar 2.5 Grafik Inflasi berhenti karena Inflationary Gap mengecil .....	63
Gambar 2.6 Kerangka Berfikir.....	69



