

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG

LUAR NEGERI DI INDONESIA

(Tahun 1985-2015)

DETERMINANT FACTORS TO INFLUENCE FOREIGN DEBT IN

INDONESIA

(Period 1985-2015)



Disusun Oleh :

**HARIS NUR ALFIATUL JANNAH
20130430236**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2017

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG

LUAR NEGERI DI INDONESIA

(Tahun 1985-2015)

DETERMINANT FACTORS TO INFLUENCE FOREIGN DEBT IN

INDONESIA

(Period 1985-2015)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :

**HARIS NUR ALFIATUL JANNAH
20130430236**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2017

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG
LUAR NEGERI DI INDONESIA
(Tahun 1985-2015)**

***DETERMINANT FACTORS TO INFLUENCE FOREIGN DEBT IN
INDONESIA***

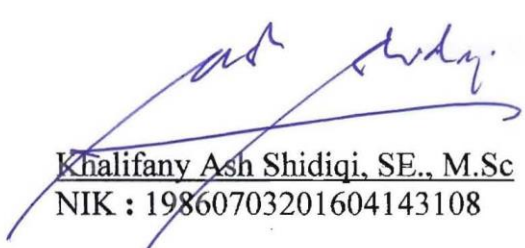
(Period 1985-2015)

Disusun Oleh :

Haris Nur Alfiatul Jannah
20130430236

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing


Khalifany Ash Shidiqi, SE., M.Sc
NIK : 19860703201604143108

Tanggal, 4 April 2017

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG
LUAR NEGERI DI INDONESIA**

(Tahun 1985-2015)

DETERMINANT FACTORS TO INFLUENCE FOREIGN DEBT

IN INDONESIA

(Period 1985-2015)


Diajukan Oleh :

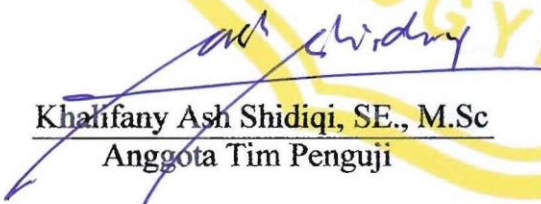
**Haris Nur Alfiatul Jannah
20130430236**


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

Tanggal, 19 April 2017

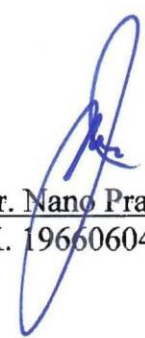
Yang Terdiri dari


Imamuddin Yuliadi, Dr., SE., M.Si
Ketua Tim Penguji


Khalifany Ash Shidiqi, SE., M.Sc
Anggota Tim Penguji


Yuli Utami, M.Ec.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Dr. Nano Prawoto, SE.,MSi
NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Haris Nur Alfiatul Jannah

Nomor Mahasiswa : 20130430236

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UTANG LUAR NEGERI DI INDONESIA TAHUN 1985-2015”** 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 skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah dituliskan atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 4 April 2017

Haris Nur Alfiatul Jannah

MOTTO

Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya

(QS. Al-Baqarah 286)

Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri dan jika

kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu bagi dirimu sendiri

(QS. Al-Isra 7)

Jangan pernah berharap akan lebih baik dari *orang lain*,

Cukuplah lebih baik dari *diri kita* yang dulu.

New York 3 jam lebih awal dari California, tapi bukan berarti California lambat atau New York cepat, keduanya bekerja sesuai “Zona Waktu” masing-masing.

Ada orang lulus kuliah di usia 22 tahun dan menunggu 5 tahun untuk mendapatkan pekerjaan tetap, yang lainnya lulus di usia 25 tahun dan langsung bekerja.

“Kamu tidak terlambat. Kamu tidak lebih cepat. Kamu punya zona waktu sendiri”

Setiap orang di dunia ini berlari di perlombaannya sendiri-sendiri, pada jalur masing-masing. Karena Allah punya rencana berbeda untuk masing-masing orang.

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbil'alammiin. Terimakasih ungkapan rasa syukurku pada-Mu ya Allah atas keridhaan-Mu dan atas segala nikmat kesehatan, kelancaran dan kemudahan dari segala urusan dalam menyelesaikan skripsi ini. Tak lupa penulis haturkan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW dan para sahabatnya.

Terimakasih buat Ibunda dan Bapak tercinta, terimalah karya kecilku ini, hasil dari semangat kalian yang luar biasa dan doa yang tidak pernah putus. Hari ini aku berhasil membuktikan aku bertanggung jawab pada diriku sendiri dan aku menghargai kerja keras kalian hingga aku sampai diposisi sekarang. Hanya doa setelah sholatku yang mampu kuberi untuk membalas semua jasa-jasa kalian.

Sahabat tercinta Jumik, Misfa, Ova, Risda, dan Nita Terimakasih atas persahabatan kita selama ini, yang menjadi keluarga kecilku selama dijogja,yang saling menyemangati, saling memberi dukungan dan do'a nya. Semoga kita bisa kita dipertemukan lagi dalam kesuksesan yang kita cita dan impikan.

Untuk teman spesial ku Muhammad Salafudin Far'i terimakasih sudah menjadi bagian dari setiap perjalananku dalam menyelesaikan karya kecilku. Sudah bersedia menjadi tempat keluh kesahku, susah senangku, sulit mudahku. Semoga semuanya akan menjadi lebih baik .

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kekuatan, rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis mampu, menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul **“Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri di Indonesia tahun 1985-2015”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. Nano Prawoto, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dr. Imammuddin Yuliadi, M.si selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan.
3. Bapak Khalifany Ash Shidiqi, SE., M.Sc selaku dosen pembimbing saya, yang sudah sangat membantu mengarahkan saya dalam proses mengerjakan skripsi ini.
4. Seluruh staff dosen dan administrasi Program Studi Ilmu Ekonomi yang telah membantu memfasilitasi kelancaran proses penelitian ini.
5. Untuk Kedua Orangtuaku, Bapak Suhardi dan Ibunda Istiharoh terimakasih semangat yang diberikan, serta kasih sayangnya dan doa yang selalu diberikan untuk putri sulungnya.

6. Untuk saudaraku hanisha amy sivana yang selalu membuat semangat untuk segera menyelesaikan tanggung jawab ini.
7. Untuk teman spesialku Muhammad Salafudin Far'i yang menjadi tempat berkeluh kesah, menjadi penyemangat ketika terkadang ingin menyerah dan selalu mengajarkan untuk menjadi lebih baik serta sabar menghadapi aku.
8. Untuk sahabatku Noya, Dilla, Renti, Prima, Basori, Andri, dan Dita semoga kita bisa menyelesaikan semua tanggung jawab kita di perantauan, terimakasih sudah menjadi bagian suka dan duka, maafkan aku jika terkadang aku khilaf dan lupa.
9. Untuk temen yang dari kurang baik menjadi lebih baik Jumik, Misfa, Ova, Risda, Nita, Pasek, Adel, Gara dan Fara terimakasih atas persahabatan selama ini, semoga kita semua berhasil mengejar mimpi-mimpi kita agar menjadi sebuah kenyataan.
10. Untuk teman temanku dari semester satu Rohna, Riri, Dini, Nita, Dicko, Arizal, Ibnu, Adel, dan Gara semoga kita berhasil ya.
11. Buat mas Mahrus terimakasih atas bimbingan dan bantuannya dalam menyelesaikan kendala penelitian ini.
12. Terimakasih Fuzna sudah sangat membantu.
13. Buat Bang Opik, Lala, Uci, Lutfi, dan yang lainnya pejuang skripsi bareng yang sering nongkrong di BI corner makasih atas semangatnya terimakasih sudah menjadi saksi perjuangan ini.
14. Dan terimakasih banyak buat temen-temen Ilmu Ekonomi angkatan 2013.

15. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, atas dukungan dan do'anya yang diberikan hingga terselesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penelitian ini terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan hasil penelitian ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Yogyakarta, 4 April 2017

Haris Nur Alfiatul Jannah

INTISARI

Indonesia merupakan negara berkembang dalam pembangunannya mengalami kendala dalam hal pendanaan, dana yang dibutuhkan tersebut relatif besar. Sumber dana dapat digali baik dari dalam negeri maupun dari luar negeri. Namun, dana dari dalam negeri cenderung lebih sulit diandalkan karena tabungan sukarela yang dipercayakan kepada lembaga-lembangan keuangan masif relatif kecil sehingga mendorong Indonesia untuk mencari sumber dana dari luar negeri atau utang luar negeri.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara PDB, PMA, JUB dan KURS terhadap utang luar negeri di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah tahunan selama periode 1985-2015 yang bersumber dari BPS, BI, dan BKPM. Alat estimasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Vector Error Correction Model (VECM) menggunakan Eviews 7.0.0.1. Hasil estimasi VECM dalam jangka panjang variabel PDB, JUB, dan KURS berpengaruh negatif dan signifikan terhadap utang luar negeri, sedangkan variabel PMA tidak berpengaruh signifikan terhadap utang luar negeri. Hasil estimasi VECM dalam penelitian ini juga menghasilkan analisis penting yaitu IRF (Impulse Response Function) dan VDC (Variance Decomposition).

Keyword : Utang Luar Negeri, PDB, PMA, JUB, KURS

ABSTRACT

Indonesia is a developing country, in its development experiencing constraints in terms of funding, the funds required are relatively large. Source of funds can be extracted both from domestic and abroad. However, domestic funds tend to be more difficult to rely on because the voluntary savings entrusted to massive financial institutions are relatively small, prompting Indonesia to seek sources of funds from abroad or foreign debt.

This research aimed to determine the effect of GDP, FDI, the money supply and the exchange rate, toward foreign debt in Indonesia. The data used in this study is an annual during the period of 1985-2015 are sourced from BPS, BI, and BKPM. Estimating tools used in this study is the Vector Error Correction Model (VECM) using Eviews 7.0.0.1. VECM estimation results in the long term variable GDP, money supply, and the exchange rate, significantly influence the foreign debt, while the variable FDI does not significantly influence the foreign debt. VECM estimation results of this research also generate important analysis that IRF (impulse Response Function) and VDC (Variance Decomposition).

Keyword : Foreign Debt, GDP, FDI, money supply, exchange rate

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
INTISARI.....	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
BAB I <u>PENDAHULUAN</u>	
A. Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Masalah	2
C. Rumusan Masalah	3
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II <u>TINJAUAN PUSTAKA</u>	
A. Landasan Teori	6
1. Utang Luar Negeri	Error! Bookmark not defined.
2. Produk Domestik Produk (PDB).....	12
3. Penanaman Modal Asing.....	Error! Bookmark not defined.
4. Jumlah Uang Beredar	Error! Bookmark not defined.
5. Kurs	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Peneliti Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
C. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
D. Model Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III <u>METODE PENELITIAN</u>	
A. Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Jenis Data.....	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	Error! Bookmark not defined.
E. Metode Analisis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV <u>GAMBARAN UMUM</u>	
A. Pertumbuhan Utang Luar Negeri di Indonesia.....	Error! Bookmark not defined.
B. Pertumbuhan Produk Domestik Bruto.....	Error! Bookmark not defined.
C. Pertumbuhan Penanaman Modal Asing.....	Error! Bookmark not defined.

- D. Jumlah Uang Beredar**Error! Bookmark not defined.**
- E. Kurs**Error! Bookmark not defined.**

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

- A. Uji Kausalitas dan Instrumen Data.**Error! Bookmark not defined.**
 - 1. Uji Stasioner**Error! Bookmark not defined.**
 - 2. Uji Panjang Lag**Error! Bookmark not defined.**
 - 3. Pengujian Stabilitas VAR.....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4. Uji Kointegrasi**Error! Bookmark not defined.**
 - 5. Uji Kausalitas Granger**Error! Bookmark not defined.**
 - 6. Uji VECM**Error! Bookmark not defined.**
 - 7. Analisis Impulse Respon Function (IRF)**Error! Bookmark not defined.**
 - 8. Variance Decomption.....**Error! Bookmark not defined.**

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

- A. Kesimpulan.....**Error! Bookmark not defined.**
- B. Saran**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKAError! Bookmark not defined.

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 5.1	Uji Stasioneritas Data	45
Tabel 5.2	Kriteria Panjang Lag	47
Tabel 5.3	<i>Root of Characteristic Polynomial</i>	48
Tabel 5.4	Hasil Uji Kointegrasi (<i>Johansen's Cointegration Test</i>).....	49
Tabel 5.5	Hasil Uji Kausalitas Granger	51
Tabel 5.6	Model VECM Jangka Panjang.....	55
Tabel 5.7	Hasil Estimasi VECM (<i>Vector Error Correction Model</i>) Jangka pendek	57
Tabel 5.8	Hasil Analisis Variance Decompton.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	1.1	Peringkat Negara Pengutang Terbesar di Dunia (Persen).....	4
Gambar	1.2	Perkembangan Pinjaman Luar Negeri Indonesia tahun 2004-2009 (dalam triliun Rupiah).....	6
Gambar	2.1	Model Penelitian	30
Gambar	5.1	Hasil Analisis IRF PDB terhadap <i>shock</i> ULN <i>Response of D (LOG(PDB)) to D (LOG(PUMKM))</i>	58
Gambar	5.2	Hasil Analisis IRF PMA terhadap <i>shock</i> ULN <i>Response of D (LOG(PMA)) to D(LOG(ULN))</i>	59
Gambar	5.3	Hasil Analisis IRF JUB terhadap <i>shock</i> ULN <i>Response of JUB to D (LOG(ULN))</i>	60
Gambar	5.4	Hasil Analisis IRF KURS terhadap <i>shock</i> ULN <i>Response of D (LOG(KURS)) to D(LOG(ULN))</i>	61

DAFTAR GRAFIK

Grafik	4.1	Pertumbuhan Utang Luar Negeri di Indonesia (Milyar Dollar) Tahun 1985-2015.....	40
Grafik	4.2	Pertumbuhan Produk Domestik Bruto Pada (Milyar Dollar) Tahun 1985-2015.....	41
Grafik	4.3	Pertumbuhan Penanaman Modal Asing di Indonesia (Milyar Dollar) Tahun 1985-2015	42
Grafik	4.4	Pertumbuhan Jumlah Uang Beredar Tahun 1985-2015 (Milyar Rupiah).....	43
Grafik	4.5	Pertumbuhan Kurs Tahun 1985-2015 (Rupiah)	44

