

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CADANGAN  
DEVISA DI INDONESIA PERIODE 1984-2017**

***ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING THE FOREIGN EXCHANGE  
RESERVE IN INDONESIA PERIOD 1984-2017***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Studi Ilmu Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :  
**OKKY ANGRAENI BELVA**  
**20150430185**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2019**

## HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Okky Angraeni Belva

Nomor Mahasiswa : 20150430185

Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis/Ilmu Ekonomi

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CADANGAN DEvisa DI INDONESIA PERIODE 1984-2017”** 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 peneliti lain, kecuali yang secara tertulis 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, 29 Maret 2019

Okky Angraeni Belva

## **MOTTO**

Apabila Anda berbuat kebaikan kepada orang lain, maka Anda telah berbuat baik terhadap diri sendiri.

(Benyamin Franklin)

Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di tepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah.

(Abu Bakar Sibli)

Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.

(QS. Al-Insyirah,5-8)

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orangtuaku, Mamah Souma wanita sabarku dan Babeh Amir pria bawelku. Kakakku, Septian pria rempongku. Lakikku, Hafil lakilaki telur setengah matengku. Partner hedonku, Indah perempuan super duper cerobohku. Teman-teman kelasku di kuliah IED'15 yang selalu rusuh dimana pun. Teman-teman KKN 075 yang gokil parah Ayu, Wening, Putri, Vem, Hafil, Esa, Ucup, Restu dan Iqbal. Dan semua pihak yang aku kenal serta teman-temanku yang selalu mendukungku dimanapun kapanpun sampai sejauh ini. Terimakasih aku sayang kalian semua.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cadangan Devisa Di Indonesia Periode 1984-2017”. Penulis mengambil topik ini sebagai pengetahuan faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi cadangan devisa dan dapat memberikan pembaharuan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas atas dukungan dari beberapa pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si. yang penuh dengan kebaikan dan kesabaran dalam membimbing dan mengarahkan penulisan skripsi ini.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan dukungan dan kemudahan sehingga dapat menyelesaikan studi.
3. Kedua orangtuaku, Mamah Souma dan Babeh Amir, serta Abangku Septian yang selalu menyemangatiku sehingga dapat menyelesaikan studi.
4. Hafil, lakik spesialku yang selalu hadir menemani, menyemangati dan meyakinkanku bahwa aku bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Indah, teman hedonku yang selalu mengingatkanku untuk terus menyelesaikan penulisan skripsi ini.

6. Atikah dan Irma, teman seperjuangan dan seperbimbinganku yang selalu menyemangati satu sama lain.
7. Teman-teman kelasku IED'15 terkhususnya Okta, Indah, Vivi, Galuh, Atikah, Irma, Devi, Rosi, Alfi.
8. Teman-teman KKN 075 Ayu, Wening, Putri, Vem, Hafil, Esa, Ucup, Restu dan Iqbal.
9. Serta semua pihak yang selalu mendukung, menyemangati, dan mendoakan dimanapun kapanpun untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih perlu masukan dan saran dalam skripsi ini, maka dari itu penulis mengharapkan masukan dan saran yang membangun dari para pembaca.

Yogyakarta, 29 Maret 2019

Okky Angraeni Belva

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACT .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Batasan Masalah .....	10
C. Rumusan Masalah.....	10
D. Tujuan Penelitian .....	11
E. Manfaat Penelitian .....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	13
A. Neraca Pembayaran.....	13
1. Pengertian Neraca Pembayaran .....	13
2. Tujuan Penyusunan Neraca Pembayaran .....	14
3. Konsep Keseimbangan Neraca Pembayaran .....	15
B. Cadangan Devisa .....	16
1. Pengertian Cadangan Devisa .....	16
2. Komponen Cadangan Devisa.....	18
3. Sistem Devisa.....	20
4. Tujuan Kepemilikan Cadangan Devisa .....	21
5. Teori Cadangan Devisa .....	22

C. Kurs .....	25
1. Pengertian Kurs .....	25
2. Macam-Macam Kurs .....	26
3. Teori Penentuan Kurs – Paritas Daya Beli .....	27
D. Inflasi.....	29
1. Pengertian Inflasi .....	29
2. Penggolongan Inflasi.....	31
3. Teori Inflasi.....	33
E. Ekspor .....	37
1. Pengertian Ekpor.....	37
2. Ciri-Ciri Kegiatan Ekspor.....	40
3. Faktor Penentu Daya Saing Ekspor.....	41
F. Impor .....	42
1. Pengertian Impor.....	42
2. Tujuan Barang Impor Dikeluarkan .....	45
3. Kebijakan Impor .....	47
G. Penelitian Terdahulu .....	48
H. Hipotesis.....	54
I. Kerangka Berpikir.....	55
<b>BAB III METODEDE PENELITIAN .....</b>	<b>56</b>
A. Objek Penelitian.....	56
B. Jenis dan Sumber Data.....	56
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	57
D. Model Analisis .....	58
E. Metode Analisis Data.....	58
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM PENELITIAN .....</b>	<b>67</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	67
1. Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia .....	67
2. Perkembangan Kurs Indonesia .....	69
3. Perkembangan Inflasi Indonesia .....	71
4. Perkembangan Ekspor Indonesia .....	73
5. Perkembangan Impor Non Migas Indonesia .....	75



BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	78
A. Analisis Data.....	78
1. Uji Stasioneritas .....	78
2. Uji Derajat Integrasi.....	79
3. Uji Kointegrasi.....	80
4. Model ECM .....	82
5. Uji Asumsi Klasik .....	84
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	91
1. Pengaruh Kurs Terhadap Cadangan Devisa .....	92
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Cadangan Devisa .....	94
3. Pengaruh Ekspor Terhadap Cadangan Devisa.....	97
4. Pengaruh Impor Terhadap Cadangan Devisa .....	99
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	102
A. Kesimpulan.....	102
B. Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA .....	105
LAMPIRAN .....	109

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Perkembangan Cadangan Devisa di Indonesia Periode 1984–2017....	68
Tabel 4.2. Perkembangan Kurs di Indonesia Periode 1984–2017.....	70
Tabel 4.3. Perkembangan Inflasi di Indonesia Periode 1984–2017 .....	72
Tabel 4.4. Perkembangan Ekspor di Indonesia Periode 1984–2017 .....	74
Tabel 4.5. Perkembangan Impor Non Migas di Indonesia Periode 1984–2017....	76
Tabel 5.1. Uji <i>Unit Root Test</i> – ADF pada <i>Level</i> .....	78
Tabel 5.2. Uji Derajat Integrasi – ADF pada <i>1<sup>st</sup> Difference</i> .....	79
Tabel 5.3. Hasil Kointegrasi Persamaan Jangka Panjang .....	80
Tabel 5.4. Uji Akar Unit Terhadap Residual Persamaan Jangka Panjang .....	81
Tabel 5.5. Hasil Uji Model <i>Error Correction Model</i> (ECM) .....	83
Tabel 5.6. Hasil Uji Normalitas .....	84
Tabel 5.7. Hasil Uji Autokorelasi <i>Lagrange Multiplier</i> .....	85
Tabel 5.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>White</i> .....	86
Tabel 5.9. Hasil Uji Multikolinieritas .....	87
Tabel 5.10. Hasil Uji Model <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	88
Tabel 5.11. Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen dalam Jangka Panjang dan Jangka Pendek.....	91
Tabel 5.12. Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 2008-2017 .....	96

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Perkembangan Cadangan Devisa di Indonesia Tahun 2010-2017 .....	4
Gambar 1.2. Perkembangan Kurs di Indonesia Tahun 2010-2017.....	6
Gambar 2.1. Terjadinya <i>Demand Full Inflation</i> .....	34
Gambar 2.2. Proses <i>Cost Push Inflation</i> .....	35
Gambar 2.3. Kerangka Berfikir .....	55