



ANALISIS PENGARUH *BILATERAL CURRENCY SWAP AGREEMENT* TERHADAP PERDAGANGAN INDONESIA

SKRIPSI

NUR LATHIFAH AN-NAJMI 2010115071

**PROGRAM SARJANA EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2023



ANALISIS PENGARUH *BILATERAL CURRENCY SWAP AGREEMENT* TERHADAP PERDAGANGAN INDONESIA

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

NUR LATHIFAH AN-NAJMI 2010115071

**PROGRAM SARJANA EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Nur Lathifah An-Najmi

NIM. : 2010115071

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan berlaku.

Jakarta, 31 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Nur Lathifah An-Najmi)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta,
saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nur Lathifah An-Najmi
NIM : 2010115071
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non
Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Pengaruh *Bilateral Currency Swap Agreement* Terhadap
Perdagangan Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan,
mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*),
merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama
saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 31 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Nur Lathifah An-Najmi)

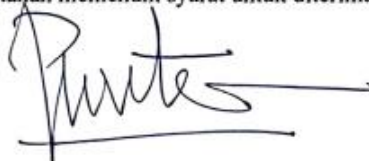
SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *BILATERAL CURRENCY SWAP AGREEMENT* TERHADAP PERDAGANGAN INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NUR LATHIFAH AN-NAJMI 2010115071

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 15 Januari 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Ir. Purwanto Widodo, S.Si., M.Si

Ketua Penguji





Ullva Vidriza, SE., M.Si

Penguji I



Raden Parianom, SE., M.SE

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM

Dekan



Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 18 Januari 2024

Analysis of the Effect of Bilateral Currency Swap Agreements on Indonesia's Trade

By Nur Lathifah An-Najmi

ABSTRACT

This research was conducted to determine the influence of bilateral currency swap agreements on Indonesia's trade. The study employed five of Indonesia's trading partner countries as samples, using a total of 75 annual data points from 2008 to 2022. Data for this research was sourced from Bank Indonesia, the Central Statistics Agency, and the World Bank. The research utilized panel data analysis with Stata 17 as the technique and testing tool. The partial results indicate that BCSA (Bilateral Currency Swap Agreement), exchange rates, and GDP (Gross Domestic Product) influence the trade balance, while interest rates do not affect profitability. Simultaneously, this study demonstrates that all independent variables impact the trade balance.

Keywords: *Bilateral Currency Swap Agreement; Trade Balance; GDP; Interest Rate*

Analisis Pengaruh *Bilateral Currency Swap Agreement* Terhadap Perdagangan Indonesia

Oleh Nur Lathifah An-Najmi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi pengaruh *bilateral currency swap agreement* terhadap perdagangan Indonesia. Sampel penelitian mencakup lima negara mitra dagang Indonesia. Sebanyak 75 data tahunan dari tahun 2008 hingga 2022 digunakan sebagai bahan penelitian. Sumber data yang dipergunakan berasal dari Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, dan World Bank. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis data panel dengan menggunakan perangkat lunak Stata 17 sebagai alat pengujian. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa BCSA, nilai tukar, dan PDB memengaruhi neraca perdagangan, sementara suku bunga tidak memiliki dampak pada profitabilitas. Secara simultan, penelitian ini menunjukkan bahwa semua variabel bebas memiliki pengaruh terhadap neraca perdagangan.

Kata Kunci: *Bilateral Currency Swap Agreement*; Neraca Perdagangan; Nilai Tukar; PDB; Suku Bunga



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

sekretariat : Jl.RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA SIDANG SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Telah dilaksanakan Sidang Skripsi dihadapan Tim pada hari Senin, 15 Januari 2024:

Nama : Nur Lathifah An-Najmi

No. Pokok Mahasiswa : 2010115071

Program : Ekonomi Pembangunan S.1

Dengan judul sebagai berikut:

Analisis Pengaruh *Bilateral Currency Swap Agreement* Terhadap Perdagangan Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / Tidak Lulus***)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ir. Purwanto, S.Si, M.Si	Ketua	1.
2	Ully Vidriza, SE., M.Si	Anggota I	2.
3	Raden Parianom, SE., M.SE	Anggota II **)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 18 Januari 2024
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprod. Ekonomi Pembangunan S.1

Indri Arafi Juliannisa, SE, ME

PRAKATA

Puji dan syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT, rahmat serta karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Bilateral Currency Swap Agreement* Terhadap Perdagangan Indonesia**” untuk memenuhi kewajiban sebagai mahasiswa dan sebagai syarat agar memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan. Melalui prakata ini peneliti sampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Ibu Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E. selaku Ketua Jurusan dan Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan.
2. Bapak Dr. Ir. Purwanto, S.Si, M.Si. selaku ketua penguji.
3. Ibu Ullya Vidriza, SE., M.Si. selaku dosen penguji Satu.
4. Bapak Raden Parianom, SE., M.SE. selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberikan arahan, serta nasihat yang bermanfaat bagi peneliti.

Disamping itu, peneliti juga mendapatkan bantuan, semangat, serta doa dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu, ucapan terima kasih juga peneliti sampaikan kepada:

1. Ibu Elles dan Bapak Purnomo selaku orang tua, Habibah dan Faqih selaku adik, serta keluarga yang selalu mendoakan dan mendukung baik moral maupun emosional selama perkuliahan sampai disusunnya tugas akhir ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Teman seperjuangan Ekonomi Pembangunan angkatan 2020, khususnya Afifah, Nanda, Nadiyah, Hana, dan Zahra yang telah memberikan dukungan, bantuan, sekaligus menjadi tempat berkeluh kesah selama kuliah sampai penyusunan penelitian ini.
3. Nurul Saputri selaku sahabat yang senantiasa selalu membantu dan memberikan dukungan selama penyusunan penelitian ini.
4. Serta seluruh pihak yang terlibat dalam penyusunan penelitian ini, yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu.

Dengan disusunnya skripsi ini, peneliti berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak, baik pembaca maupun peneliti selanjutnya.

Jakarta, 26 Desember 2023

(Nur Lathifah An-Najmi)

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I. 1. Latar Belakang	1
I. 2. Rumusan Masalah	8
I. 3. Tujuan Penelitian	9
I. 4. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
II. 1. Landasan Teori	11
II.1.1. Teori Permintaan Agregat Keynesian.....	11
II.1.2. <i>Bilateral Currency Swap Agreement</i>	12
II.1.3. Nilai Tukar.....	13
II.1.4. Produk Domestik Bruto.....	13
II.1.5. Suku Bunga.....	14
II.1.6. Hubungan <i>BCSA</i> dan Perdagangan Indonesia	15
II.1.7. Hubungan Nilai Tukar dan Perdagangan Indonesia	15
II.1.8. Hubungan Produk Domestik Bruto dan Perdagangan Indonesia	16
II.1.9. Hubungan Suku Bunga dan Perdagangan Indonesia.....	16
II. 2. Hasil Penelitian Sebelumnya	17
II. 3. Model Penelitian.....	26
II. 4. Hipotesis	26

BAB III METODE PENELITIAN	28
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
III.1.1. Definisi Operasional.....	28
III.1.2. Pengukuran Variabel.....	29
III.2. Populasi dan Sampel	30
III.2.1. Populasi	30
III.2.2. Sampel.....	30
III.3. Teknik Pengumpulan Data.....	31
III.3.1. Jenis Data.....	31
III.3.2. Sumber Data	31
III.3.3. Pengumpulan Data.....	31
III.4. Teknik Analisis Data.....	32
III.4.1. Analisis Data Panel	32
III.4.2. Estimasi Model Regresi Data Panel	33
III.4.3. Teknik Pemilihan Model	34
III.4.4. Uji Asumsi Klasik	36
III.4.5. Uji Signifikansi	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
IV. 1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	40
IV. 2. Deskripsi Data Penelitian.....	40
IV.2.1. Neraca Perdagangan Indonesia dengan Lima Negara Mitra	41
IV.2.2. <i>Bilateral Currency Swap Agreement</i>	42
IV.2.3. Nilai Tukar	43
IV.2.4. Produk Domestik Bruto.....	44
IV.2.5. Suku Bunga	45
IV. 3. Pemilihan Model Regresi.....	46
IV.3.1. Uji Chow	46
IV.3.2. Uji Hausman.....	46
IV.3.3. Uji Lagrange Multiplier	47
IV. 4. Uji Asumsi Klasik.....	48
IV.4.1. Uji Normalitas	48
IV.4.2. Uji Multikolinearitas	49
IV.4.3. Uji Autokorelasi	50
IV.4.4. Uji Heterokedastisitas	51

IV. 5. Uji Hipotesis dan Analisis	52
IV.5.1. Uji z	53
IV.5.2. Uji F.....	55
IV.5.3. Uji Koefisien Determinasi.....	55
IV. 6. Analisis Ekonomi dan Pembahasan	55
IV.6.1. Analisis Pengaruh BCSA Terhadap Neraca Perdagangan	56
IV.6.2. Analisis Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Neraca Perdagangan	57
IV.6.3. Analisis Pengaruh PDB Terhadap Neraca Perdagangan	58
IV.6.4. Analisis Pengaruh Suku Bunga Terhadap Neraca Perdagangan	59
IV. 7. Kesimpulan Model.....	60
IV. 8. Keterbatasan Penelitian.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	63
V. 1. Kesimpulan.....	63
V. 2. Saran.....	64
V.2.1. Saran Teoritis	64
V.2.2. Saran Praktis.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
RIWAYAT HIDUP	69
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Mitra Indonesia dalam perjanjian Bilateral Currency Swap.....	5
Tabel 2. Hasil Penelitian Sebelumnya	22
Tabel 3. Pengukuran Variabel.....	29
Tabel 4. Statistik Deskriptif	40
Tabel 5. Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 6. Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	48
Tabel 8. Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas Menggunakan VIF	49
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas Menggunakan Nilai Korelasi	49
Tabel 11. Hasil Uji Autokorelasi <i>Temporal Correlation</i>	50
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi <i>Spatial Dependence</i>	50
Tabel 13. Hasil Penanganan Uji Autokorelasi	51
Tabel 14. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51
Tabel 15. Hasil Penanganan Uji Heterokedastisitas	51
Tabel 16. Regresi Data Panel Model Fixed Effect.....	52
Tabel 17. Hasil Uji z	54
Tabel 18. Hasil Uji F.....	55
Tabel 19. Hasil Uji <i>R-squared</i>	55
Tabel 20. Kesimpulan Model.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Neraca Perdagangan Indonesia (Juta USD)	2
Gambar 2. Perbandingan Neraca Perdagangan dan Nilai Tukar.....	6
Gambar 3. Perbandingan Neraca Perdagangan dan PDB	7
Gambar 4. Perbandingan Neraca Perdagangan dan Suku Bunga	7
Gambar 5. Model Penelitian	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	71
Lampiran 2. Data Neraca Perdagangan.....	73
Lampiran 3. Data Nilai Tukar	73
Lampiran 4. Data PDB	74
Lampiran 5. Data Suku Bunga	75
Lampiran 6. Hasil Uji Common Effect Model (CEM)	76
Lampiran 7. Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	76
Lampiran 8. Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM).....	77
Lampiran 9. Hasil Uji Hausman.....	77
Lampiran 10. Hasil Uji Lagrange Multiplier	77
Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas	78
Lampiran 12. Hasil Uji Multikolinearitas	78
Lampiran 13. Hasil Uji Autokorelasi	78
Lampiran 14. Hasil Uji Heterokedastisitas	79
Lampiran 15. Perbaikan Masalah Pada Uji Asumsi Klasik	79