



ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEVISA ASEAN-5

SKRIPSI

Liza Febrina 1810115039

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA

2022



ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEvisa ASEAN-5

SKRIPSI

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

Liza Febrina 1810115039

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Liza Febrina

NIM : 1810115039

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

Jakarta, 8 Januari 2022

Yang Menyatakan,



Liza Febrina

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Liza Febrina
NIM : 1810115039
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 Determinan Cadangan Devisa ASEAN-5

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 masih tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 31 Januari 2022
Yang menyatakan,



Liza Febrina

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEVISA ASEAN-5

Dipersiapkan dan disusun oleh :
LIZA FEBRINA 1810115039

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 17 Januari 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Fachru Nofrian, Ph.D
Ketua Penguji



Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME
Penguji I



Dr. Renea Shinta Aminda, MM
Penguji II



Dianwicakasih Arieftiara, SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS
Dekan



Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 10 Februari 2022

Analysis Determinant of Foreign Exchange Reserves in ASEAN-5

By Liza Febrina

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect interest rate, net export, and inflation rate on foreign exchange reserves. This research uses five Countries with the highest foreign exchange reserves in ASEAN including Indonesia, Malaysia, Singapore, Thailand, and Phillipines. Determination of the sample using a saturated sampling technique with five ountries during 2009-2019, so the total sample is 55 data. The data used is secondary data obtained from World Bank. Hypothesis testing in this study used Panel Data Analysis with the Eviews 10 program and a significance level of 5% (0.05). The results partially show that the interest rate and the net export have an effect on foreign exchange reserves, while inflation rate has no effect on foreign exchange reserves. The results also show that simultaneously the three independent variables have an effect on foreign exchange reserves.

Keywords: *Foreign Exchnage Reseres; Interest Rate; Net Export; Inflation Rate*

Analisis Determinan Cadangan Devisa ASEAN-5

Oleh Liza Febrina

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga, net ekspor, dan inflasi terhadap cadangan devisa. Penelitian ini menggunakan lima Negara dengan jumlah cadangan devisa terbanyak di ASEAN meliputi Indonesia, Malaysia, Singapura, Thailand, dan Filipina. Penentuan sampel menggunakan teknik sampling jenuh dengan 5 Negara selama tahun 2009-2019, maka total sampel sebanyak 55 data. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari World Bank. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan Analisis Data Panel dengan program Eviews 10 dan tingkat signifikansi 5% (0,05). Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa tingkat suku bunga dan net ekspor berpengaruh terhadap cadangan devisa, sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap cadangan devisa. Hasil juga menunjukkan bahwa secara simultan ketiga variabel bebas berpengaruh terhadap cadangan devisa.

Kata Kunci: Cadangan Devisa; Suku Bunga; Net Ekspor; Inflasi



BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2020/2021

Telah dilaksanakan Sidang Skripsi dihadapan Tim pada hari Kamis, tgl 17 Januari 2022:

Nama : Liza Febrina
No. Pokok Mahasiswa : 1810115039
Program : Ekonomi Pembangunan S.1

ANALISIS DETERMINAN CADANGAN DEvisa ASEAN-5
untuk dinyatakan **Lulus** / ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Fachru Nofrian, Ph.D	Ketua	1. 
2	Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME	Anggota I	2. 
3	Dr. Renea Shinta Aminda, MM	Anggota II **)	3. 

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 10 Februari 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kapropdi. Ekonomi Pembangunan S.1



Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME



PRAKATA

Puji dan syukur peneliti haturkan atas kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya, peneliti diberikan kemampuan dan kesanggupan untuk menyelesaikan penelitian ini dalam rangka memenuhi kewajiban peneliti sebagai mahasiswa serta sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan. Pada kesempatan ini dengan penuh rasa hormat peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Fachru Nofrian, S.E.,S.Hum.,DEA Ph.D. selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi sekaligus Ketua Penguji, Ibu Indri Arrafi Juliannisa, S.E.,M.E. selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan yang sekaligus Penguji I dan Ibu Renea Shinta Aminda, SE,MM yang telah meluangkan waktu, memberikan ilmu, serta arahan, dan nasihat yang sangat bermanfaat bagi peneliti. Terima kasih pula peneliti ucapkan kepada keluarga peneliti yakni Papa, Mama, Nenek, Mbah Putri, Tante, Om, Adik-Adik dan Teman-Teman yang selalu mendoakan, mendukung, serta menghibur peneliti, hingga menjadi kekuatan yang memotivasi peneliti untuk menyelesaikan penelitian ini. Peneliti ucapkan terima kasih pula kepada Bapak, Ibu, Mas dan Mba di PT Pegadaian yang telah memberikan dukungan serta bersedia mendengar keluh kesah peneliti selama menyusun penelitian. Tak lupa teman-teman peneliti sejak semester I, yakni Vanesza, Novy, Cindy, Annisa, Angel dan Stephany, yang telah berjuang bersama mengerjakan tugas kelompok, berdiskusi, dan istirahat bersama. Serta terima kasih pula kepada teman-teman UKM *Master of Ceremony* dan GenBI Jakarta. Peneliti berharap dengan dibuatnya karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membacanya.

Jakarta, 8 Januari 2022


Liza Febrina

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORIGINALITAS.....	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah.....	9
I.3 Tujuan Penelitian.....	9
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	10
I.4.1 Manfaat Teoritis	10
I.4.2 Manfaat Praktis	10
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA.....	11
II.1 Landasan Teori.....	11
II.1.1 Teori Stabilitas Minsky	11
II.1.2 Teori Cadangan Devisa	11
II.1.3 Teori Suku Bunga.....	13
II.1.4 Teori Net Ekspor	14
II.1.5 Teori Inflasi	14
II.1.6 Hubungan antara Suku Bunga dengan Cadangan Devisa	16
II.1.7 Hubungan antara Net Ekspor dengan Cadangan Devisa.....	16
II.1.8 Hubungan antara Inflasi dengan Cadangan Devisa.....	17

II.2	Hasil Penelitian Terdahulu	17
II.3	Kerangka Pemikiran	23
II.4	Hipotesis Penelitian	24
BAB III	.....	25
METODOLOGI PENELITIAN	.....	25
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
III.1.1	Definisi Operasional	25
III.1.2	Pengukuran Variabel	26
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel	26
III.2.1	Populasi	26
III.2.2	Sampel.....	26
III.3	Teknik Pengumpulan Data	27
III.3.1	Jenis Data	27
III.3.2	Sumber Data.....	27
III.4	Teknik Analisis Data	28
III.4.1	Model Regresi Data Panel	28
III.4.2	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	29
III.4.3	Teknik Pemilihan Model	30
III.4.4	Uji Asumsi Klasik	30
III.5	Uji Signifikansi	32
III.5.1	Uji F / Uji Simultan	32
III.5.2	Uji t-statistik.....	32
III.5.3	Koefisien Determinasi (R ²).....	33
BAB IV	.....	34
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	34
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	34
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	35
IV.2.1	Cadangan Devisa (Y)	35
IV.2.2	Tingkat Suku Bunga (X ₁)	38
IV.2.3	Net Ekspor (X ₂).....	41
IV.2.4	Inflasi (X ₃).....	43
IV.3	Uji Asumsi Klasik	46
IV.3.1	Uji Normalitas	46
IV.3.2	Uji Multikolinearitas	46
IV.3.3	Uji Heteroskedastisitas	47
IV.3.4	Uji Autokorelasi	48

IV.4	Teknik Penentuan Model.....	49
IV.4.1	Uji Chow.....	50
IV.5	Uji Hipotesis dan Analisis.....	52
IV.5.1	Uji t.....	52
IV.5.2	Uji Simultan (Uji F).....	54
IV.5.3	Koefisien Determinasi (R^2) dan Adjusted R^2	54
IV.6	Analisis Ekonomi dan Pembahasan.....	55
IV.6.1	Analisis Pengaruh Suku Bunga terhadap Cadangan Devisa.....	55
IV.6.2	Analisis Pengaruh Net Ekspor terhadap Cadangan Devisa.....	58
IV.6.3	Analisis Pengaruh Inflasi terhadap Cadangan Devisa.....	60
IV.7	Kesimpulan Model.....	62
IV.8	Keterbatasan Penelitian.....	65
BAB V	.....	66
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	66
V.1	Kesimpulan.....	66
V.2	Saran.....	67
V.2.1	Saran Teoritis.....	67
V.2.2	Saran Praktis.....	67
DAFTAR PUSTAKA	.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Cadangan Devisa ASEAN-5 Tahun 2009-2019	2
Gambar 2. Perkembangan Suku Bunga ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	4
Gambar 3. Perkembangan Net-Ekpor ASEAN-5 Tahun 2009-2019	5
Gambar 4. Perkembangan Inflasi ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	7
Gambar 5. Kerangka Pemikiran	24

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	20
Tabel 2. Pengukuran Variabel.....	26
Tabel 3. Daftar Negara sebagai Obejk Penelitian.....	34
Tabel 4. Cadangan Devisa ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	35
Tabel 5. Tingkat Suku Bunga ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	38
Tabel 6. Net Ekspor ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	41
Tabel 7. Inflasi ASEAN-5 Tahun 2009-2019.....	43
Tabel 8. Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 9. Uji Heteroskedastisitas.....	47
Tabel 10. Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 11. Hasil dari Metode First Difference.....	49
Tabel 12. Hasil Uji Chow.....	50
Tabel 13. Hasil Uji Hausman.....	51
Tabel 14. Hasil Fixed Effect Model.....	51
Tabel 15. Hasil Uji t.....	52
Tabel 16. Hasil Uji F.....	54
Tabel 17. Hasil Koefisien Determinasi (R^2) dan Adjusted R^2	54
Tabel 18. Inflasi dan Cadangan Devisa Singapura Tahun 2009-2019.....	61
Tabel 19. Kesimpulan Model.....	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian.....	74
Lampiran 2. Data Penelitian.....	75
Lampiran 3. Hasil Common Effect Model (CEM)	78
Lampiran 4. Hasil Fixed Effect Model (FEM)	79
Lampiran 5. Hasil Chow Test.....	80
Lampiran 6. Hasil Random Effect Model (REM).....	81
Lampiran 7. Hasil Hausman Test.....	82
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas.....	83
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinieritas	84
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas	85
Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas setelah Treatment First Different	86
Lampiran 12. Tabel Durbin Watson.....	87
Lampiran 13. Tabel t.....	90
Lampiran 14. Tabel F	93
Lampiran 15. Hasil Turnitin.....	96