

**Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Utang Luar Negeri dan Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan Devisa di Indonesia**

**SKRIPSI**

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

**Ekonomi**



**Disusun Oleh:**

**Elisa Stefani**  
**17011010048 / FEB / EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA  
TIMUR  
2021**

**Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Utang Luar Negeri dan Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan Devisa di Indonesia**

**SKRIPSI**

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

**Ekonomi**



**Disusun Oleh:**

**Elisa Stefani**  
**17011010048 / FEB / EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA  
TIMUR  
2021**

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, JUMLAH UANG  
BEREDAR, UTANG LUAR NEGERI, DAN PRODUK DOMESTIK  
BRUTO TERHADAP CADANGAN DEvisa DI INDONESIA

Oleh :

Elisa Stefani

17011010048 / FEB / EP

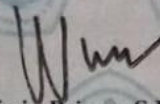
Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi :  
Pada Tanggal : 4 Juni 2021

Pembimbing Utama,



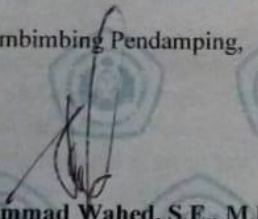
Prof. Dr. Svamsul Huda, S.E., M.T.  
NIP. 19590828199031001

Koordinator Program Studi Ekonomi  
Pembangunan,



Drs. Ec. Wiwin Priana, S.E., M.T.  
NIP. 196008101990031001

Pembimbing Pendamping,



Mohammad Wahed, S.E., M.E.  
NIP. 1719880120040

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Prof. Dr. Svamsul Huda, S.E., M.T.  
NIP. 195908281990031001

09 JUN 2021

### PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Elisa Stefani

NPM : 17011010048

Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Utang Luar Negeri, dan Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan Devisa di Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi saya adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, bukan hasil karya orang lain yang mengatas namakan saya serta bukan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarisme) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis ataupun dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 7 Juni 2021



Elisa Stefani  
17011010048

# **ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR, UTANG LUAR NEGERI, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP CADANGAN DEvisa DI INDONESIA**

**OLEH:**

**ELISA STEFANI**

## **ABSTRAK**

Cadangan devisa merupakan sumber dana penting dalam pembangunan Indonesia dan menjadi indikator kuat atau lemahnya perekonomian suatu negara. Cadangan devisa merupakan masalah yang sangat penting karena jumlah cadangan devisa suatu negara mampu menopang kestabilan ekonomi nasional. Cadangan devisa merupakan masalah yang sangat penting karena jumlah cadangan devisa suatu negara mampu menopang kestabilan ekonomi nasional. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari nilai tukar, inflasi, jumlah uang beredar, utang luar negeri, dan produk domestik bruto terhadap cadangan devisa di Indonesia periode triwulan 2016 hingga 2020.

Penelitian ini menggunakan data sekunder, dimana data tersebut terdapat dalam kumpulan data *time series* yang diambil dari periode triwulan tahun 2016-2020. Data diperoleh dari Badan Pusat Statistik dan Bank Indonesia dengan jumlah 20 sampel. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif diolah dengan analisis linier berganda dengan model Ordinary Least Square (OLS) dengan menggunakan SPSS 25 untuk mengetahui sejauh mana tiap variabel bebas mempengaruhi variabel terikat.

Berdasarkan hasil dari penelitian menggunakan analisis linier berganda ini dapat disimpulkan dari hasil yang diperoleh bahwa secara simultan nilai tukar, inflasi, jumlah uang beredar, utang luar negeri, dan produk domestik bruto berpengaruh positif terhadap cadangan devisa Indonesia. Perolehan hasil secara parsial diperoleh inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap cadangan devisa Indonesia, jumlah uang beredar dan utang luar negeri berpengaruh positif terhadap cadangan devisa Indonesia, serta inflasi dan produk domestik bruto berpengaruh tidak signifikan terhadap cadangan devisa Indonesia.

Kata kunci: Cadangan devisa, nilai tukar, inflasi, jumlah uang beredar, utang luar negeri, produk domestik bruto

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR, UTANG LUAR NEGERI, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP CADANGAN DEvisa DI INDONESIA**

**OLEH:**

**ELISA STEFANI**

**ABSTRACT**

*Foreign exchange reserves are an important source of funds in Indonesia's development and are indicators of a country's strong or weak economy. Foreign exchange reserves are a very important issue because the amount of foreign exchange reserves of a country is able to support national economic stability. Foreign exchange reserves are a very important issue because the amount of foreign exchange reserves of a country is able to support national economic stability This study was conducted to determine the influence of exchange rates, inflation, the amount of money in circulation, foreign debt, and gross domestic product on foreign exchange reserves in Indonesia in the period 2016 to 2020.*

*This study uses secondary data, where the data is contained in a time series data set taken from the quarter of 2016-2020. The data was obtained from the Central Bureau of Statistics and Bank Indonesia with a total of 20 samples. This study uses quantitative method processed by multiple linear analysis with Ordinary Least Square (OLS) model using SPSS 25 to find out the extent to which each variable freely affects bound variables.*

*Based on the results of the study using multiple linear analysis, it can be concluded from the results obtained that simultaneously the exchange rate, inflation, amount of money supply, foreign debt, and gross domestic product positively affect Indonesia's foreign exchange reserves. The partial gain in inflation had a significant negative effect on Indonesia's foreign exchange reserves, the amount of money in circulation and external debt had a positive effect on Indonesia's foreign exchange reserves, and inflation and gross domestic product had an insignificant effect on Indonesia's foreign exchange reserves.*

*Keywords: foreign exchange reserves, exchange rate. Inflation, money supply, external debt, gross domestic product*



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan hikmat dan kasih kemurahan-Nya sehingga peneliti boleh menyelesaikan Laporan Tugas Akhir (Skripsi) sebagai salah satu persyaratan untuk kelulusan di UPN “Veteran” Jawa Timur dengan judul **“Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Utang Luar Negeri dan Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan Devisa Di Indonesia”** dengan baik.

Terimakasih Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE,MT selaku dosen pembimbing I dan Bapak Muhammad Wahed S.E.,M.E selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan waktu, bimbingan, dukungan, serta doa dalam penyelesaian Laporan Tugas Akhir (Skripsi).

Dalam menyelesaikan Laporan Tugas Akhir (Skripsi) peneliti telah menerima dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak, untuk itu peneliti mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT sebagai Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Bapak Drs Ec. Wiwin Priana, MT sebagai Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
4. Mama, Kakak, dan Abang yang telah memberikan dukungan baik secara moril, materil serta doa, dorongan semangat sehingga dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini dengan baik

5. Seluruh Dosen Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmunya kepada peneliti
6. Seluruh teman-teman mahasiswa Ekonomi Pembangunan angkatan 2017 yang memberikan motivasi dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini
7. Sahabat Lambe Turah (Kurnia Sari, Deby Oktaviana, Meylana Widya, Hillary Irene, Vika Amalia) dan Adiyatma yang telah memberikan dukungan dan doa dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi)
8. Saudara dalam kasih yaitu Adit, Susy, Wilna, Frans, Ezra serta pengurus UKKK tahun 2018-2020 untuk semangat dan doa dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi)
9. Teman SMAN 13 Kota Bekasi yaitu Fany, Rafif, Cindy, Dion, Duetson, dan Virgie untuk semangat dan dukungan dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi)

Dengan ini peneliti menyadari masih banyak kekurangan baik dalam bentuk penulisan maupun penyajiannya, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, agar kelak peneliti lebih baik di masa yang akan datang.

Demikian tugas akhir (skripsi) ini dibuat, semoga tugas akhir (skripsi) ini boleh menjadi berkat bagi peneliti pada khususnya dan pembaca pada umumnya serta dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Surabaya

Peneliti



## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| <b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....                           | i    |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                              | iv   |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                                  | viii |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                                | xii  |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                               | xiii |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                           | 1    |
| 1.1 Latar Belakang.....                                  | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                | 8    |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                               | 8    |
| 1.4 Ruang Lingkup Penelitian .....                       | 9    |
| 1.5 Manfaat Penelitian.....                              | 9    |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....                       | 10   |
| 2.1 Konsep Nilai Tukar .....                             | 10   |
| 2.2 Konsep Inflasi.....                                  | 11   |
| 2.3 Konsep Jumlah Uang Beredar .....                     | 12   |
| 2.4 Konsep Utang Luar Negeri.....                        | 13   |
| 2.5 Konsep Produk Domestik Bruto (PDB) .....             | 15   |
| 2.6 Konsep Cadangan Devisa.....                          | 17   |
| 2.6.1 Tujuan Cadangan Devisa.....                        | 19   |
| 2.6.2 Peranan Cadangan Devisa .....                      | 19   |
| 2.6.3 Komponen Cadangan Devisa .....                     | 19   |
| 2.6.4 Hubungan Nilai Tukar Terhadap Cadangan Devisa..... | 20   |
| 2.6.5 Hubungan Inflasi Terhadap Cadangan Devisa .....    | 21   |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 2.6.6                                  | Hubungan Jumlah Uang Beredar Terhadap Cadangan<br>Devisa .....   | 21        |
| 2.6.7                                  | Hubungan Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa<br>.....     | 22        |
| 2.6.8                                  | Hubungan Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan<br>Devisa ..... | 23        |
| 2.7                                    | Hasil Penelitian Terdahulu .....                                 | 24        |
| 2.8                                    | Perbedaan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Sekarang.....   | 29        |
| 2.9                                    | Kerangka Berpikir .....  | 29        |
| 2.10                                   | Hipotesis Penelitian .....                                       | 30        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b> |  | <b>32</b> |
| 3.1                                    | Pendekatan Penelitian.....                                       | 32        |
| 3.2                                    | Tempat dan Waktu Penelitian .....                                | 32        |
| 3.3                                    | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....               | 33        |
| 3.4                                    | Teknik Pengumpulan Data .....                                    | 35        |
| 3.4.1                                  | Jenis Data.....  | 35        |
| 3.4.2                                  | Sumber Data .....  | 35        |
| 3.5                                    | Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....                           | 35        |
| 3.5.1                                  | Teknik Analisis .....  | 35        |
| 3.5.2                                  | Uji Hipotesis .....  | 37        |
| 3.5.2.1                                | Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                        | 37        |
| 3.5.2.2                                | Uji Asumsi Klasik (BLUE) .....                                   | 37        |
| 3.5.2.3                                | Uji Autokorelasi .....   | 38        |
| 3.5.2.4                                | Uji Multikolinearitas .....                                      | 40        |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| 3.5.2.5                                  | Uji Heterokedastisitas.....   | 41        |
| 3.5.2.6                                  | Uji F.....  | 41        |
| 3.5.2.7                                  | Uji t.....  | 42        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b> |   | <b>44</b> |
| 4.1                                      | Deskripsi Data .....  | 44        |
| 4.1.1                                    | Cadangan Devisa .....   | 44        |
| 4.1.2                                    | Nilai Tukar.....  | 46        |
| 4.1.3                                    | Inflasi .....   | 47        |
| 4.1.4                                    | Jumlah Uang Beredar .....   | 48        |
| 4.1.5                                    | Utang Luar Negeri .....   | 50        |
| 4.1.6                                    | Produk Domestik Bruto .....   | 51        |
| 4.2                                      | Hasil Pengujian.....  | 52        |
| 4.2.1                                    | Uji Asumsi Klasik (BLUE / <i>Best Linier Unbiased Estimator</i> ) ..... | 52        |
| 4.2.2                                    | Uji Normalitas .....  | 52        |
| 4.2.3                                    | Uji Auto Korelasi.....  | 54        |
| 4.2.4                                    | Uji Multikolinearitas.....  | 55        |
| 4.2.5                                    | Uji Heterokedastisitas .....  | 56        |
| 4.3                                      | Pengujian Hipotesis .....   | 57        |
| 4.3.1                                    | Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                               | 59        |
| 4.3.2                                    | Uji F.....  | 59        |
| 4.3.3                                    | Uji t.....  | 60        |
| 4.4                                      | Pembahasan .....  | 64        |
| 4.4.1                                    | Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Cadangan Devisa .....                     | 65        |

|   |  |           |
|---|--|-----------|
| 4.4.2                                   | Pengaruh Inflasi Terhadap Cadangan Devisa.....                   | 65        |
| 4.4.3                                   | Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Cadangan Devisa<br>.....   | 66        |
| 4.4.4                                   | Pengaruh Utang Luar Negeri Terhadap Cadangan Devisa              | 67        |
| 4.4.5                                   | Pengaruh Produk Domestik Bruto Terhadap Cadangan<br>Devisa ..... | 68        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b> |  | <b>69</b> |
| 5.1                                     | Kesimpulan.....  | 69        |
| 5.2                                     | Saran .....  | 70        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>             |  | <b>72</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                    |  | <b>79</b> |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....   | 27 |
| Tabel 4.1 Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020.....       | 44 |
| Tabel 4.2 Perkembangan Nilai Tukar Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020.....           | 45 |
| Tabel 4.3 Perkembangan Inflasi Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020.....               | 46 |
| Tabel 4.4 Perkembangan Jumlah Uang Beredar Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020.....   | 48 |
| Tabel 4.5 Perkembangan Utang Luar Negeri Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020.....     | 49 |
| Tabel 4.6 Perkembangan Produk Domestik Bruto Indonesia Periode Triwulan Tahun 2016-2020..... | 50 |
| Tabel 4.7 Uji Normalitas ( <i>One Sample Solgomorov Sminov Test</i> ).....                   | 53 |
| Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas .....  | 56 |
| Tabel 4.9 Uji Heterokedastisitas .....   | 57 |
| Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi .....   | 59 |
| Tabel 4.11 Uji F Simultan (ANOVA).....   | 60 |
| Tabel 4.12 Uji t Parsial.....  | 61 |

## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....                     | 30 |
| Gambar 3.1 Kurva DW .....                                     | 39 |
| Gambar 3.2 Kurva Distribusi F.....                            | 42 |
| Gambar 3.3 Kurva Distribusi t.....                            | 43 |
| Gambar 4.7 Uji Normalitas (P-P Plot).....                     | 53 |
| Gambar 4.8 Kurva Durbin-Watson Test .....                     | 54 |
| Gambar 4.9 Kurva Distribusi Uji F.....                        | 60 |
| Gambar 4.10 Kurva Distribusi Uji t Nilai Tukar .....          | 61 |
| Gambar 4.11 Kurva Distribusi Uji t Inflasi.....               | 62 |
| Gambar 4.12 Kurva Distribusi Uji t Jumlah Uang Beredar .....  | 63 |
| Gambar 4.13 Kurva Distribusi Uji t Utang Luar Negeri.....     | 63 |
| Gambar 4.14 Kurva Distribusi Uji t Produk Domestik Bruto..... | 64 |