

**ANALISIS DINAMIKA EKONOMI INDONESIA TERHADAP NERACA  
PERDAGANGAN, NILAI TUKAR, DAN INVESTASI ASING:  
PENDEKATAN VECTOR ERROR CORRECTION MODEL (VECM)**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh:**

**Faradiah Khasny**  
**20011010057/FEB/EP**

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

**2026**

SKRIPSI

**ANALISIS DINAMIKA EKONOMI INDONESIA TERHADAP NERACA  
PERDAGANGAN, NILAI TUKAR, DAN INVESTASI ASING:  
PENDEKATAN VECTOR ERROR CORRECTION MODEL (VECM)**

Disusun Oleh:

**Faradiah Khasny**  
**20011010057/FEB/EP**

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi

Pada tanggal: 26 Februari 2026

Menyetujui:  
Dosen Pembimbing



**Prof. Dr. Dra. Ignatia Martha H., M.E.**  
**NIP. 196703011991032001**

Dosen Pembimbing 2



**Wirya Wardaya, S.E., M.Sc.**  
**NIP. 198108222024211003**

Tim Penilai:  
Ketua



**Riko Setya Wijaya, S.E., M.M.**  
**NIP. 198001052025211044**

Anggota



**Dr. Mohammad Wahed, M.E.**  
**NIP. 17119880120040**

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

**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP.**  
**NIP. 196304201991032001**



## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Lengkap : Faradiah Khasny  
NPM : 20011010057  
NIK : 3515076807010002  
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 28 Juli 2001  
Alamat : Masangan Kulon RT/RW 06/02, Sukodono, Sidoarjo  
Judul Skripsi : Analisis Dinamika Ekonomi Indonesia Terhadap  
Neraca Perdagangan, Nilai Tukar, dan Investasi  
Asing: Pendekatan Vector Error Correction Model  
(VECM)

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikian pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 26 Februari 2026

  
Faradiah Khasny  
20011010057

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"Analisis Dinamika Ekonomi Indonesia Terhadap Neraca Perdagangan, Nilai Tukar, dan Investasi Asing: Pendekatan Vector Error Correction (VECM)"**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur. Skripsi ini bukan sekadar karya ilmiah, tetapi saksi bisu dari perjuangan panjang yang penuh dengan kelelahan, keputusasaan, dan air mata.

Proses penyusunan skripsi ini adalah perjalanan yang tidak pernah penulis bayangkan sebelumnya. Begitu banyak momen di mana penulis merasa hampir menyerah, di mana rasa lelah, stres, dan keraguan seolah menjadi teman sehari-hari. Namun, di balik setiap kesulitan, ada hikmah dan kekuatan yang datang dari orang-orang terdekat, doa, serta keyakinan bahwa setiap perjuangan pasti ada akhirnya. Skripsi ini adalah bukti bahwa dengan tekad, kerja keras, dan dukungan dari sekitar, segala rintangan bisa teratasi. Skripsi ini mungkin tidak sempurna, tapi bagi penulis ini merupakan pencapaian besar.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.SI, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E., M.M, selaku Koordinator Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Prof. Dr. Dra. Ignatia Martha Hendrati ,M.E. dan Bapak Wiryana Wardaya, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis dan selalu memberikan masukan kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membagikan ilmu dan membantu kelancaran studi penulis.
6. Keluarga penulis terutama Ayah, Ibu, Kakak, Mas, Umi yang tidak berhenti memberikan dukungan moral namun juga doa selama penyusunan skripsi hingga akhir. Doa dan kasih sayang mereka adalah sumber kekuatan terbesar yang membuat penulis tetap teguh menghadapi setiap tantangan.
7. Teman penulis terkhusus kepada Hani, Zhahlya, dan Ilvi yang telah membantu penulis selama proses penyusunan skripsi, menjadi pendengar setia keluh kesah penulis selama proses penyusunan skripsi, dan senantiasa memberikan dukungan kepada penulis saat penulis merasa putus asa.
8. Seluruh teman dan pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu, yang turut membantu dan memberikan dukungan, semangat, dan doa kepada penulis.
9. Diri sendiri yang tidak menyerah dalam proses penyusunan skripsi. Terima kasih untuk setiap tetes keringat, air mata, dan usaha yang telah tercurahkan. Terima kasih karena selalu mau berjuang dalam kondisi apapun, sehat maupun sakit, lelah maupun semangat, bahkan di saat hampir putus asa

sekalipun. Terima kasih karena tidak pernah berhenti percaya bahwa setiap perjuangan pasti ada akhirnya. Skripsi ini menjadi bukti bahwa kegigihan dan ketekunan bisa mengalahkan segala rintangan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca demi penyempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 8 Agustus 2025



Faradiah Khasny  
20011010057

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	10
1.3    Tujuan Penelitian.....	11
1.4    Manfaat Penelitian.....	11
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1    Landasan Teori.....	13
2.1.1    Perdagangan Internasional.....	13
2.1.2    Pertumbuhan Ekonomi.....	14
2.1.3    Balance Of Trade.....	15
2.1.4    Nilai Tukar.....	15
2.1.5    Penanaman Modal Asing.....	16
2.2    Penelitian Terdahulu.....	16
2.3    Kerangka Pikir.....	23
2.4    Hipotesis.....	24
BAB III.....	25
METODE PENELITIAN.....	25
3.1    Pendekatan Penelitian.....	25
3.2    Tempat dan Waktu Penelitian.....	25
3.3    Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.3.1    Variabel Independen.....	25
3.3.2    Variabel Dependen.....	27
3.4    Populasi dan Penentuan Sampel.....	27
3.5    Metode Pengumpulan Data.....	27
3.5.1    Jenis Data.....	27
3.5.2    Sumber Data.....	28

3.5.3	Teknik Pengambilan Data .....	28
3.6	Metode Analisis Data .....	29
3.6.1	Metode Vector Error Correction Model .....	29
3.6.1.1	Uji Stasioneritas Data.....	30
3.6.1.2	Penentuan Lag Optimal .....	31
3.6.1.3	Uji Kointegrasi .....	32
3.6.1.4	Uji Kausalitas Granger .....	32
3.6.1.5	Impulse Response Function (IRF) .....	33
3.6.1.6	Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) .....	34
BAB IV	.....	35
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	35
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.1.1	Pertumbuhan Ekonomi Indonesia .....	35
4.1.2	Balance of Trade .....	35
4.1.3	Nilai Tukar .....	36
4.1.4	Penanaman Modal Asing.....	37
4.2	Hasil Pengujian .....	38
4.2.1	Uji Stasioneritas .....	38
4.2.2	Penentuan Lag Optimal.....	39
4.2.3	Uji Stabilitas.....	40
4.2.4	Uji Hipotesis .....	41
4.2.4.1	Uji Kausalitas Granger .....	41
4.2.4.2	Uji Kointegritas .....	42
4.2.4.3	Estimasi Hasil.....	43
4.2.5	Impulse Response Function (IRF) .....	44
4.2.6	Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) .....	46
4.3	Pembahasan.....	48
4.3.1	Pengaruh Balance of Trade terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	48
4.3.2	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	49
4.3.3	Pengaruh Penanaman Modal Asing terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia.....	50

5.1	Kesimpulan .....	52
5.2	Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA .....		55

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan PDB Indonesia 1993-2023 .....	2
Tabel 1.2 Penanaman Modal Asing Indonesia 1993-2023 .....	4
Tabel 1.3 Nilai Tukar Rupiah (Rp) terhadap Dolar (USD) 1993-2023 .....	5
Tabel 1.4 Neraca Perdagangan Indonesia Tahun 1993-2023 .....	7
Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioneritas .....	36
Tabel 4.2 Hasil Penentuan Lag Optimal .....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Stabilitas .....	37
Tabel 4.4 Hasil Uji Kausalitas Granger.....	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Kointegritas.....	39
Tabel 4.6 Estimasi Hasil.....	40
Tabel 4.7 Hasil Rata-rata Impulse Response Function .....	43
Tabel 4.8 Hasil Rata-rata Forecast Error Variance Decomposition .....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan PDB Indonesia 1993-2023 .....	3
Gambar 1.2 Grafik Penanaman Modal Asing Indonesia 2013-2023 .....	5
Gambar 1.3 Grafik Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar 2013-2023 .....	6
Gambar 1.4 Grafik Neraca Perdagangan Indonesia 2013-2023.....	8
Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji Stabilitas .....	37

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Neraca Perdagangan (Nperdag), Nilai Tukar, dan Investasi Langsung Asing (ILA) terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia selama periode 1993–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif dengan memanfaatkan data sekunder deret waktu tahunan. Metode analitis yang digunakan adalah Model Koreksi Kesalahan Vektor (VECM), yang didahului dengan uji stasioneritas, pemilihan lag optimal, dan uji kointegrasi untuk memastikan validitas model. Selain itu, analisis Kausalitas Granger, Fungsi Respons Impuls (IRF), dan Dekomposisi Varians Kesalahan Perkiraan (FEVD) dilakukan untuk menguji dinamika jangka pendek dan jangka panjang di antara variabel-variabel tersebut. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, Neraca Perdagangan, Nilai Tukar, dan Investasi Langsung Asing tidak memiliki pengaruh yang signifikan secara statistik terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia. Namun, dalam jangka panjang, Nilai Tukar dan Investasi Langsung Asing menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi, sedangkan Neraca Perdagangan tetap tidak signifikan.

This study aims to analyze the effect of the Balance of Trade (BOT), Exchange Rate, and Foreign Direct Investment (FDI) on Indonesia's economic growth during the period 1993–2023. The research applies a descriptive quantitative approach using annual time-series secondary data. The analytical method employed is the Vector Error Correction Model (VECM), preceded by stationarity tests, optimal lag selection, and cointegration tests to ensure the validity of the model. In addition, Granger Causality, Impulse Response Function (IRF), and Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) analyses are conducted to examine both short-run and long-run dynamics among variables. The results indicate that in the short run, the Balance of Trade, Exchange Rate, and Foreign Direct Investment do not have a statistically significant effect on Indonesia's economic growth. However, in the long run, the Exchange Rate and Foreign Direct Investment show positive and significant effects on economic growth, while the Balance of Trade remains insignificant.