

**ANALISIS KURS, IMPOR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP UTANG LUAR NEGERI INDONESIA  
DENGAN PENDEKATAN *VECTOR ERROR CORRECTION MODEL*  
(PERIODE 1985-2016)**

***THE ANALYSIS OF EXCHANGE RATE, IMPORTS AND GROSS DOMESTIK  
PRODUCT TOWARD INDONESIA`S EXTERNAL DEBT  
WITH VECTOR ERROR CORRECTION MODEL APPROACH  
(PERIODE 1985-2016)***

**SKRIPSI**

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



Oleh :

**SARAH RIFA`ATUL MAHMUDAH**

**20140430116**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2018**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sarah Rifa`atul Mahmudah

Nomor Mahasiswa : 20140430116

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS KURS, IMPOR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP UTANG LUAR NEGERI INDONESIA DENGAN PENDEKATAN *VECTOR ERROR CORRECTION MODEL* (PERIODE 1985-2016)”**

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 orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu 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, 30 April 2018

Sarah Rifa`atul Mahmudah

## HALAMAN MOTTO

خَيْرُ النَّاسِ أَحْسَنُهُمْ خُلُقًا وَأَنْفَعُهُمْ لِلنَّاسِ

Sebaik-baik manusia itu adalah yang lebih baik budi pekertinya  
dan yang lebih bermanfaat bagi manusia

Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukan diri sendiri.

- R. A. Kartini

Experience is what you get when you didn't get what you wanted and experience is often the most valuable thing you have to offer.

- Randy Pausch

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah satu langkah dalam menyelesaikan amanah telah diselesaikan, dengan penuh rasa syukur penulis ingin mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tua penulis Abi & Ummi tercinta, tanpa do`a dan ridho keduanya penulis bukanlah apa-apa. Terimakasih atas cinta, pengorbanan, bimbingan serta semangat yang senantiasa tercurahkan sehingga penulis bisa menyelesaikan amanah yang telah diberikan.
2. Bapak Agus Tri Basuki, terimakasih atas bimbinganya selama mengerjakan skripsi. Penulis menjadi lebih memahami bahwasanya dengan seringnya revisi kelemahan penulis yang tidak teliti mulai bisa berubah agar lebih sabar dan teliti dalam mengerjakan apapun
3. Kedua wanita hebat inspirasi sebagai inspirasi penulis, mbah Kasih dan mbah Sulaikah yang telah mengajarkan dan memberikan contoh bagi penulis untuk senantiasa menjadi wanita yang tangguh, wanita yang harus serba bisa dan bisa bermanfaat bagi banyak orang meskipun sudah memasuki usia senja.
4. Zainab Al-alimah, beliau adalah kakak perempuan penulis yang paling spesial. Kakak yang selalu penuh kesabaran dan *ketelatenan* menghadapi kenakalan adik-adiknya.
5. Kedua adik laki-laki yang senantiasa menjadi penjaga bagi kakanya. Daud Imaddudin ananda adalah adik yang menjadi salah satu inspirasi bagi penulis. Ananda tidak banyak mengeluh dan ananda selalu fokus pada apa yang di inginkan sehingga menjadi semangat tersendiri bagi penulis untuk bisa mencontoh sikap ananda. Untuk Yusuf Rabbani, adik kecil penulis yang sering menjadi teman bertengkar namun saling merindukan saat berjauhan ananda tetep adik kecil kesayangan bagi penulis yang selalu menjadi penyemangat untuk segera menyelesaikan kuliah.
6. Sepupu kecil penulis yang sudah seperti adik-adik bagi penulis sendiri, anada Arsyad Muhammad Taram, Sartuana Tarani dan Aisyah Mardiyah. Jadilah anak-anak yang berbakti dan jangan lupa nasehat orang tua.
7. Teman penulis sejak SMP yang selalu kebersamai selama di jogja Ariningsih, Manisa, Etri, Lia serta semua angkatan 911 dimanapun kalian berada kalian.

8. Teman-teman Fasilitator MPM yang selalu kebersamai dan menjadi penyemangat dalam suka dan duka sejak semester dua mbak Amel, mbak Diana, mbak Annisa, mbak Ririn, Sabrina, Ayem, Prasetyo, Ivanov, Hakam, Aan, Adi serta para senior yang telah banyak memberikan bimbingan dan ilmu seputar pemberdayaan terimakasih kepada mbak Wuri, mbak Ning, mas Misbah, mas Rijal, mas Jamal, mas Hadi, mas Zen.
9. Para BPH FIES yang selalu jadi teman diskusi hingga larut malam di angkringan Kangharjo Fawzi, Ega, Inayatul, Bunga, Faqih dan Hasya.
10. Teman satu komplotan yang selalu rajin mengingatkan jadwal kuliah mbak Devita, Birul, Sulistiana dan Aini.
11. Teman-teman pegiat literasi terimakasih sudah mengenalkan penulis pada dunia sastra Husriatun, Nida` Al-ulfah, A`la Fikriyah.
12. Teman-teman KKN MH 008 Panjatan Ridlawati, Umi, Gina, Farah, Mufidah Hayati, Hasman, Benny, Farnanda.
13. Adik-adik di Pleret, Panjatan, Kulon Progo khususnya di TPA Al-Furqon dan TPA Al-Mujahiddin.
14. Teman-teman kontrakan Ny.Mener yang senantiasa menjadi saudara selama dua tahun terakhir di Jogja terimakasih atas semuanya Along, Keken, Bubun, Devi, Lily, Eci dan Dinda.
15. Teman-teman OSP SMAZABA yang sudah seperti saudara bagi penulis sejak SMA Rizky, Lulik, Ghufron, Faudi, Danang, Yahya, Gandang, Thoha.
16. Dan seluruh orang yang telah berbaik hati menyemangati dan mendoakan segala kebaikan bagi penulis yang tidak dapat disebutkan satu-persatu dimanapun kalian.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh jangka pendek dan jangka panjang dari kurs, Impor dan PDB terhadap utang luar negeri Indonesia selama kurun waktu 1985-2016. Dalam penelitian ini data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bank Indonesia, Bank Dunia dan Badan Pusat Statistik Indonesia. Analisis dalam penelitian ini menggunakan pendekatan *Vector Error Correction Model* (VECM). Hasil analisis dengan menggunakan pendekatan VECM menunjukkan bahwa dalam jangka panjang keseluruhan variabel Independen yakni PDB, Kurs dan Impor menunjukkan penganruh yang signifikan terhadap ULN sebagai variabel dependen. Dimana Kurs dan PDB memberikan dampak negatif terhadap ULN dan Impor memberikan dampak yang positif terhadap ULN. Dalam jangka pendek keseluruhan variabel independen yakni PDB, Kurs dan impor juga berpengaruh terhadap variabel dependen ULN.

Kata Kunci : Utang Luar Negeri, Kurs, Impor, PDB, VECM

## ***ABSTRACT***

This study aims to determine the effect of short-term and long-term exchange rate, imports and GDP against Indonesia's foreign debt during the period 1985-2016. In this study, the data used is secondary data obtained from Bank Indonesia, the World Bank and *Badan Pusat Statistik* Indonesia. The analysis in this study using the approach of Vector Error Correction Model (VECM). The results of analysis using VECM approach shows that the overall long-term independent variables namely GDP, exchange rate and imports showed a significant to external debt as the dependent variable. Where the exchange rate and GDP have a negative effect on external debt and imports have a positive impact on the ULN. In the short term the overall independent variables namely GDP, exchange rate and imports also have an effect on the dependent variable external debt.

Keyword : External debt, GDP, Import, exchange rate.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam yang telah memberikan kekuatan, kesabaran dan kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “**Analisis Kurs, Impor dan Produk Domestik Bruto Terhadap Utang Luar Negeri Indonesia Dengan Pendekatan *Vector Error Correction Model* Tahun 1985-2016**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penyelesaian skripsi ini tak luput dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh sebab itu penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. 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.
2. Bapak Dr. Imamudin Yuliadi, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Agus Tri Basuki, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan arahan selama proses penyelesaian penelitian ini.
4. Seluruh Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak arahan, bimbingan serta ilmu pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Keluarga besar, teman-teman, dan semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, serta do`a dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh sebab itu, penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun untuk pengembangan selanjutnya.

Yogyakarta, 30 April 2018

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN MOTTO .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
INTISARI .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	13
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN .....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Masalah .....	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan Masalah .....	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori .....	Error! Bookmark not defined.
1. Utang Luar Negeri .....	Error! Bookmark not defined.
2. Kurs.....	Error! Bookmark not defined.
3. Impor.....	Error! Bookmark not defined.
4. Produk Domestik Bruto (PDB).....	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	Error! Bookmark not defined.

<b>BAB III</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Obyek Penelitian</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>B. Jenis Data</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>C. Teknik Pengumpulan Data</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>D. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>E. Metode Analisis</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>F. Langkah-langkah Analisis Data</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>GAMBARAN UMUM</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Perkembangan Utang Luar Negeri Indonesia</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>B. Kurs Indonesia</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>C. Produk Domestik Bruto Indonesia</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>D. Impor Indonesia</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB V</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Uji Kausalitas dan Instrumen Data</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Uji Stasioneritas Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Uji Panjang Lag Optimal .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Uji Stabilitas Model VAR.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Uji Kointegrasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Uji Kausalitas Granger.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. Pengujian Model VECM .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7. Analisis <i>Impuls Response Function</i> (IRF) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8. Analisis Variance Decomposition (VD).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB VI</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>KESIMPULAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Simpulan</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>B. Saran</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

**Daftar Pustaka ..... Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Posisi Utang Luar Negeri Indonesia (Juta \$US\$) Tahun 2011 -2015 .....	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.1 Posisi ULN Indonesia Menurut Kreditor Tahun 2012-2016 (Juta \$US\$).....	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
Tabel 5.1 Hasil Uji Augmented Dickey Fuller .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.2 Uji Panjang Lag Optimal .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.3 Uji Stabilitas VAR .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.4 Hasil Uji Kointegrasi .....	49 <b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.5 Hasil Uji Kausalitas Granger .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.6 Model VECM Jangka Pendek.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.7 Model VECM Jangka Panjang .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 5.8 Hasil Analisis Variance Decomposition Utang Luar Negeri..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>defined.</b>	

## DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1 Utang Luar Negeri Indonesia (Miliar \$US\$)Tahun 1985-2015 **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1.2 Rasio Utang Luar Negeri Indonesia Terhadap PDB Tahun 2006-2015 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2.1 Debt Laffer Curve ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2.2 Model Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.1 Utang Luar Negeri Indonesia (Milliar \$US)Tahun 1985-2015 **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.2 Laju Pergerakan Nilai Kurs Rupiah Terhadap Dollar US\$ Tahun 1985-2015  
..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.3 Laju Pergerakan Produk Domestik Bruto Indonesia ( Juta \$US\$) Tahun 1985-2015..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.4 Laju Pergerakan Impor Indonesia Tahun 1985-2015 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5.1 Hasil Analisis IRF ULN terhadap shock Kurs..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5.2 Hasil Analisis IRF ULN terhadap shock Impor...**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5.3 Hasil Analisis IRF ULN terhadap shock PDB..... **Error! Bookmark not defined.**