

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE  
2005-2019 MELALUI PENDEKATAN *ERROR CORRECTION  
MODEL* (ECM)**



**SKRIPSI**

Nama : Iqbal Priharta Jaya  
N I M : 17420597  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO  
2021**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE  
2005-2019 MELALUI PENDEKATAN *ERROR CORRECTION*  
*MODEL* (ECM)**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat  
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada  
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Nama : Iqbal Priharta Jaya  
N I M : 17420597  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO  
2021**

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Neraca  
Transaksi Berjalan di Indonesia Periode 2005-2019  
melalui Pendekatan Error Correction Model (ECM)  
Nama : Iqbal Priharta Jaya  
NIM : 17420597  
Tempat, Tanggal Lahir : Wonogiri, 19 Mei 1999  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk  
diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 12 Juli 2021

Pembimbing I

Pembimbing II

Slamet Santoso, SE., M.Si

Savid Abbas, SE., M.Si

NIDN. 0718107001

NIDN. 0706017201

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si

NIK. 19760508 200501 11

Dosen Penguji :

Ketua

Sekretaris

Anggota

Slamet Santoso, SE., M.Si

Asis Riat W, SE., ME

Rochmat Aldy P, SE., M.Si

NIDN. 0718107001

NIDN. 0707036901

NIDN. 0727039301

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NERACA  
TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE 2005-2019 MELALUI  
PENDEKATAN *ERROR CORRECTION MODEL* (ECM)**

Iqbal Prihartta Jaya

Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Neraca transaksi berjalan merupakan salah satu acuan yang digunakan dalam menilai stabilitas eksternal ekonomi suatu negara. Di Indonesia kondisi neraca transaksi berjalan cenderung tidak seimbang. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui variabel-variabel yang dapat mempengaruhi neraca transaksi berjalan di Indonesia. Dalam penelitian ini digunakan tiga variabel independen yaitu Inflasi, Suku Bunga (*BI rate*), dan Produk Domestik Bruto (PDB). Penelitian ini menggunakan data sekunder dalam bentuk deret waktu (*time series*) berupa laporan tahunan mulai dari tahun 2005 hingga 2019 yang diperoleh dari Bank Indonesia (BI) dan Badan Pusat Statistik (BPS). Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Error Correction Model* (ECM) dan Uji Asumsi Klasik. Dari hasil penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan metode *Error Correction Model* (ECM) diketahui bahwa variabel inflasi baik dalam jangka panjang maupun jangka pendek memiliki nilai yang positif namun tidak memiliki pengaruh dan tidak signifikan terhadap variabel neraca transaksi berjalan. Sedangkan variabel suku bunga dalam jangka panjang maupun jangka pendek memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap variabel neraca transaksi berjalan dan variabel PDB dalam jangka panjang menunjukkan pengaruh positif yang signifikan terhadap variabel neraca transaksi berjalan, selanjutnya dalam jangka pendek variabel PDB memiliki nilai positif namun tidak memiliki pengaruh dan tidak signifikan terhadap variabel neraca transaksi berjalan. Sedangkan variabel inflasi, suku bunga, dan PDB secara simultan mampu mempengaruhi variabel neraca transaksi berjalan. Temuan dalam penelitian ini mengindikasikan bahwa perubahan suku bunga dan PDB dalam jangka panjang berpengaruh terhadap neraca transaksi berjalan di Indonesia secara positif.

Kata Kunci: Neraca Transaksi Berjalan, Inflasi, Suku Bunga (*BI rate*), PDB

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur atas kehadiran Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah melimpahkan rahmat serta karunianya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Neraca Transaksi Berjalan Di Indonesia Periode 2005-2019 Melalui Pendekatan *Error Correction Model* (ECM)”**.

Penyusunan skripsi ini merupakan sebuah syarat yang harus dipenuhi untuk dapat memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang penulis dapatkan, oleh karena itu dengan segala hormat penulis memohonan maaf atas segala kekurangannya.

Skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Allah Subhanahu wa Ta'ala atas limpahan rahmat dan karunianya.
2. Bapak Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Ibu Choirul Hamidah, SE., MM sebagai Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo,
4. Bapak Slamet Santoso, SE., M.Si dan Bapak Sayid Abas, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah memberikan waktu, saran, dukungan, dan dedikasinya membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu maupun keluarga besar yang telah memberikan bantuan baik berupa doa, materi ataupun moril serta semangat dan motivasi.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen pengajar selama saya menempuh kuliah disini yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.
7. Teman-temanku Ilham, Dika, Ibnu dan Uden yang selalu memberikan semangat dan motivasinya.
8. Teman-teman Ekonomi Pembangunan 2017/2018 (Eka, Imam, Lina, Winda, Rizki, Dyah, Efrida, Suci, Galuh, Fathur, Rena, Resky, Nabila, Vita, Kholida, Sahid, dan Zamroni) yang telah berbagi rasa suka dan duka semasa penulis menempuh ilmu di UNMUH Ponorogo.
9. Himpunan Mahasiswa Jurusan Ekonomi Pembangunan.
10. Seluruh pihak yang sudah membantu penulis ketika menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah Subhanahu wa Ta'ala selalu melimpahkan keberkahan kepada kita semuanya. Demi sempurnanya skripsi ini penulis senantiasa menerima saran maupun kritik yang bersifat positif dan membangun. Mudah-mudahan penelitian ini dapat berguna bagi kita semua dan diharapkan kepada peneliti berikutnya yang ingin meneliti judul serupa dapat menggunakan variabel lain, sebab masih banyak variabel lain yang menarik untuk dijadikan bahan penelitian.

**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR  
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo,



Iqbal Priharta Jaya

NIM. 17420597



## MOTTO

“Tuhan tidak menuntut kita untuk sukses. Tuhan hanya menyuruh kita berjuang tanpa henti.”

\*Cak Nun\*

“Kau hebat bisa sampai ke tahap ini. Maka jangan menyerah dan teruslah berjuang membanggakan orang-orang terkasihmu”

\*Iqbal Priharta Jaya\*



## DAFTAR ISI

|   |           |
|---|-----------|
| Halaman Judul .....   | i         |
| Halaman Pengesahan .....                                    | ii        |
| Ringkasan.....  | iii       |
| Kata Pengantar.....   | iv        |
| Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian.....       | v         |
| Motto.....  | vi        |
| Daftar Isi .....  | vii       |
| Daftar Tabel.....   | ix        |
| Daftar Gambar .....   | x         |
| Daftar Lampiran.....  | xi        |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                              | <b>1</b>  |
| A. Latar Belakang Masalah .....                             | 1         |
| B. Rumusan Masalah.....                                     | 4         |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....                       | 5         |
| 1. Tujuan Penelitian .....                                  | 5         |
| 2. Manfaat Penelitian .....                                 | 5         |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>                         | <b>7</b>  |
| A. Landasan Teori .....                                     | 7         |
| 1. Neraca Transaksi Berjalan .....                          | 7         |
| 2. Inflasi .....  | 11        |
| 3. Suku Bunga ( <i>BI rate</i> ).....                       | 15        |
| 4. Produk Domestik Bruto (PDB).....                         | 19        |
| B. Penelitian Terdahulu .....                               | 24        |
| C. Kerangka Berpikir.....                                   | 27        |
| D. Hipotesis .....  | 28        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>                       | <b>32</b> |
| A. Ruang Lingkup Penelitian .....                           | 32        |
| B. Jenis dan Sumber Data.....                               | 32        |
| C. Populasi dan Sampel.....                                 | 33        |
| D. Metode Pengambilan Data.....                             | 33        |
| E. Definisi Operasional Variabel .....                      | 33        |
| F. Metode Analisis Data.....                                | 35        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>                     | <b>41</b> |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....                      | 41        |
| 1. Perkembangan Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia..... | 41        |
| 2. Perkembangan Inflasi di Indonesia.....                   | 43        |
| 3. Perkembangan Suku Bunga ( <i>BI rate</i> ) .....         | 44        |
| 4. Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB).....            | 45        |



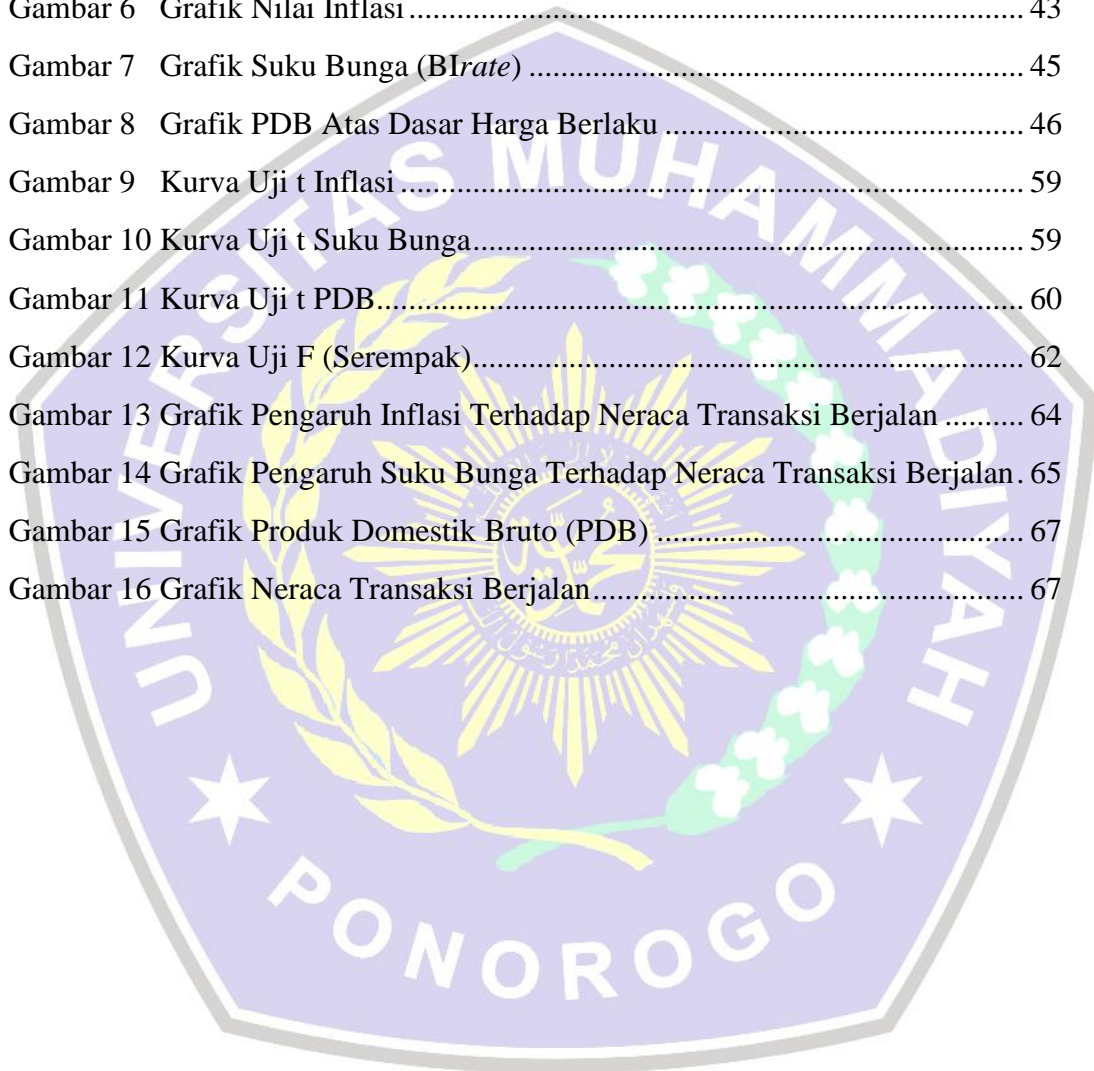
|  |           |
|--|-----------|
| B. Hasil Penelitian .....                                      | 47        |
| 1. Pengujian Error Correction Model (ECM) .....                | 47        |
| a) Uji Stasioner (Unit Root Test) .....                        | 47        |
| b) Uji Integrasi.....  | 48        |
| c) Uji Kointegrasi.....  | 49        |
| 2. Pengujian Asumsi Klasik.....                                | 51        |
| a) Uji Normalitas.....   | 52        |
| b) Uji Autokorelasi.....                                       | 53        |
| c) Uji Multikolinearitas .....                                 | 54        |
| d) Uji Heteroskedastisitas.....                                | 55        |
| 3. Analisis Regresi Linier Berganda.....                       | 55        |
| 4. Pengujian Hipotesis .....                                   | 57        |
| a) Uji t (parsial atau sendiri-sendiri) .....                  | 57        |
| b) Uji F (serempak) .....                                      | 60        |
| c) Uji Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi.....       | 62        |
| C. Pembahasan .....  | 63        |
| 1. Pengaruh Inflasi Terhadap Neraca Transaksi Berjalan.....    | 63        |
| 2. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Neraca Transaksi Berjalan..... | 65        |
| 3. Pengaruh PDB Terhadap Neraca Transaksi Berjalan.....        | 66        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>                         | <b>69</b> |
| A. Kesimpulan .....  | 69        |
| B. Saran .....   | 69        |
| DAFTAR PUSTAKA.....  | 71        |
| LAMPIRAN   |           |

## DAFTAR TABEL

|          |   |    |
|----------|---|----|
| Tabel 1  | Indeks Harga Konsumen (IHK) .....   | 13 |
| Tabel 2  | Indeks Harga Perdagangan Besar (IHPB).....  | 14 |
| Tabel 3  | Inflasi (%) Indonesia 2005-2019 year on year (y-o-y) Desember .....                               | 15 |
| Tabel 4  | Suku Bunga Per Desember (%) Indonesia 2005-2019.....  | 18 |
| Tabel 5  | PDB Atas Dasar Harga Berlaku (ADHB) dan Atas Dasar Harga Konstan (ADHK) Indonesia 2005-2019 ..... | 21 |
| Tabel 6  | Nilai Ekspor dan Impor (Juta USD) Indonesia Periode 2005-2019.....                                | 22 |
| Tabel 7  | Nilai Indeks <i>Terms Of Trade</i> Indonesia Periode 2005-2019.....                               | 24 |
| Tabel 8  | Uji Stasioner (Unit Root Test) .....  | 48 |
| Tabel 9  | Uji Integrasi 1st difference .....  | 48 |
| Tabel 10 | Uji Integrasi 2nd difference.....   | 49 |
| Tabel 11 | Uji Kointegrasi Jangka Panjang .....  | 50 |
| Tabel 12 | Uji Residual dengan metode ADF .....  | 50 |
| Tabel 13 | Uji Kointegrasi Jangka Pendek .....   | 51 |
| Tabel 14 | Uji Normalitas .....  | 52 |
| Tabel 15 | Uji Autokorelasi .....  | 53 |
| Tabel 16 | Uji Multikolinearitas .....   | 54 |
| Tabel 17 | Uji Heteroskedastisitas .....   | 55 |
| Tabel 18 | Analisis Regresi Linier Berganda .....  | 56 |
| Tabel 19 | Uji T (Parsial).....  | 58 |
| Tabel 20 | Uji F (Serempak).....   | 61 |
| Tabel 21 | Uji R Square (R <sup>2</sup> ).....   | 62 |

## DAFTAR GAMBAR

|           |  |    |
|-----------|--|----|
| Gambar 1  | Neraca Perdagangan Barang (Juta USD) Periode 2005-2019 .....     | 9  |
| Gambar 2  | Neraca Jasa, Pendapatan, dan Transaksi Sepihak .....             | 10 |
| Gambar 3  | Neraca Transaksi Berjalan Periode 2005-2019.....                 | 10 |
| Gambar 4  | Kerangka Penelitian .....  | 28 |
| Gambar 5  | Grafik Neraca Transaksi Berjalan Tahun 2005-2019 .....           | 41 |
| Gambar 6  | Grafik Nilai Inflasi .....                                       | 43 |
| Gambar 7  | Grafik Suku Bunga ( <i>BIRate</i> ) .....                        | 45 |
| Gambar 8  | Grafik PDB Atas Dasar Harga Berlaku .....                        | 46 |
| Gambar 9  | Kurva Uji t Inflasi .....  | 59 |
| Gambar 10 | Kurva Uji t Suku Bunga.....                                      | 59 |
| Gambar 11 | Kurva Uji t PDB.....   | 60 |
| Gambar 12 | Kurva Uji F (Serempak).....                                      | 62 |
| Gambar 13 | Grafik Pengaruh Inflasi Terhadap Neraca Transaksi Berjalan ..... | 64 |
| Gambar 14 | Grafik Pengaruh Suku Bunga Terhadap Neraca Transaksi Berjalan.   | 65 |
| Gambar 15 | Grafik Produk Domestik Bruto (PDB) .....                         | 67 |
| Gambar 16 | Grafik Neraca Transaksi Berjalan.....                            | 67 |



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Uji Stasioner (Unit Root Test)
- Lampiran 2 Uji Integrasi 1<sup>st</sup> difference
- Lampiran 3 Uji Integrasi 2<sup>nd</sup> difference
- Lampiran 4 Uji Kointegrasi Jangka Panjang
- Lampiran 5 Uji Residual ADF
- Lampiran 6 Uji Kointegrasi Jangka Pendek
- Lampiran 7 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov
- Lampiran 8 Uji Autokorelasi
- Lampiran 9 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11 Regresi Linier Berganda
- Lampiran 12 Uji t (Parsial)
- Lampiran 13 Uji F (Serempak)
- Lampiran 14 Tabel F ( $\alpha = 0,05$ )
- Lampiran 15 Tabel t ( $\alpha = 0,05$ )

