

**ANALISIS KAUSALITAS PERDAGANGAN  
INTERNASIONAL DENGAN 3 KEBIJAKAN NILAI  
TUKAR (STUDI KASUS 10 NEGARA)**

**SKRIPSI**

**Disusun oleh :**

**Muhamad Yusuf  
135020400111002**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Meraih Derajat Sarjana Ekonomi**



**JURUSAN ILMU EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
MALANG  
2017**

**ANALISIS KAUSALITAS PERDAGANGAN  
INTERNASIONAL DENGAN 3 KEBIJAKAN NILAI  
TUKAR (STUDI KASUS 10 NEGARA)**

**SKRIPSI**

**Disusun oleh :**

**Muhamad Yusuf  
135020400111002**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Meraih Derajat Sarjana Ekonomi**



**JURUSAN ILMU EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
MALANG  
2017**

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

"Analisis Kausalitas Perdagangan Internasional dengan 3 Kebijakan Nilai Tukar (Studi Kasus 10 Negara)"

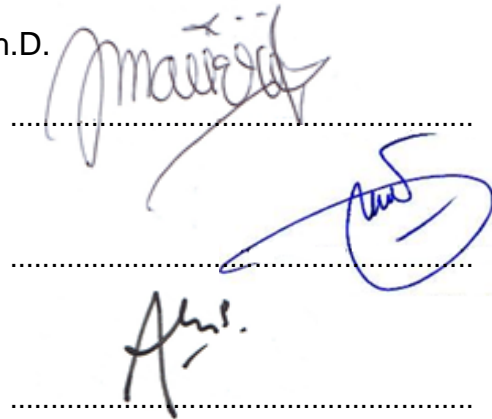
Yang disusun oleh :

Nama : Muhamad Yusuf  
NIM : 135020400111002  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya  
Jurusan : S-1 Ilmu Ekonomi  
Konsentrasi : Ekonomi Sumber Daya

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal **09 November 2017** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

## SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Putu Mahardika Adi Saputra, Ph.D.  
NIP. 19760910 200212 1 003  
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. David Kaluge, Ph.D.  
NIP. 19601225 198701 1 001  
(Dosen Penguji I)
3. Al Muizzudin F., ME.  
NIP. 19860403 201504 1 002  
(Dosen Penguji II)




.....

.....

.....

Malang, 12 Desember 2017  
Ketua  
Jurusan Ilmu Ekonomi,



Dwi Budi Santoso, SE.,MS.,Ph.D.  
NIP. 19620315 198701 1 001

## IDENTITAS TIM PENGUJI

### Pembimbing

**Nama** : Putu Mahardika Adi Saputra, Ph.D.  
**NIP** : 19760910 200212 1 003  
**Alamat** : Jalan Ciliwung I Gg.II Air Das, Kav.3 Malang  
**Telp/HP** : 481194/ 081 233 771 701  
**E-mail** : Putumahardika@gmail.com

### Penguji 1

**Nama** : David Kaluge, Ph.D.  
**NIP** : 19601225 198701 1 001  
**Alamat** : Jalan Taman Sakura No. 18 Malang  
**Telp/HP** : 487652/ 081 233 299 947  
**E-mail** : davidk@ub.ac.id

### Penguji 2

**Nama** : Al Muizzudin F., ME.  
**NIP** : 19860403 201504 1 002  
**Alamat** : Jalan Kertosentono No. 139 A Malang  
**Telp/HP** : 085 855 922 107  
**E-mail** : almuiz2008@gmail.com

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Muhamad Yusuf  
Tempat, tanggal lahir : Banyuwangi, 08 April 1995  
NIM : 135020400111002  
Jurusan : S1 Ilmu Ekonomi  
Konsentrasi : Ekonomi, Keuangan dan Perbankan  
Alamat : Jalan Raya Candi 2 B Nomer 312 A, Kota Malang

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa SKRIPSI yang berjudul :

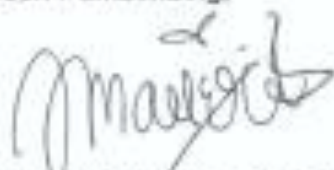
**Analisis Kausalitas Perdagangan Internasional Dengan 3 Kebijakan Nilai Tukar  
(Studi Kasus 10 Negara)**

yang saya tulis adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat atau saduran dari Skripsi orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicaibutnya predikat kelulusan dan gelar keserjantaannya)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Mengetahui,  
Dosen Pembimbing,



Putu Mahardika Adi S., SE, M.Si, MA, Ph.D.  
NIP. 19760910 200212 1 003

Malang,

Yang membuat pernyataan,



Muhamad Yusuf  
NIM. 135020400111002

Mengetahui,  
Ketua  
Jurusan Ilmu Ekonomi,



Dwi Budi Santoso, SE.,MS.,Ph.D.  
NIP. 19620315 198701 1 001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Lengkap : Muhamad Yusuf  
Tempat, Tanggal Lahir : Banyuwangi, 08 April 1995  
Alamat : Jalan Raya Candi 2 B No 342 A Klaseman,  
Malang  
Telephone/HP : 085257607939  
E-mail : [Yusufeffendy57@gmail.com](mailto:Yusufeffendy57@gmail.com)  
Pekerjaan : Mahasiswa  
Motto : Menulis untuk hidup, hidup untuk menulis

### Riwayat Pendidikan

1. SDN 1 Kaliploso (2001-2007)
2. SMPN 2 Muncar (2007-2010)
3. SMKN 1 Tegalsari (Jurusan Akuntansi) (2010-2013)
4. S1 FEB UB (Jurusan Ilmu Ekonomi) (2013-saat ini)

### Pengalaman Organisasi

1. Ketua Umum LSME FEB UB (2016)
2. Kodiv Penalaran LSME FEB UB (2015)
3. Staff Departemen PnP LSME FEB UB (2013-2014)
4. Staff Magang HMJIE FEB UB (2013)

### Prestasi

1. PKM lolos Pendanaan DIKTI (2016)
2. Finalis LKTI Nasional SELF Universitas Udayana (2016)
3. Finalis Soprema Universitas Gadjah Mada (2016)
4. Finalis IDE XIII Universitas Brawijaya (2015)
5. Finalias NDSC Universitas Airlangga (2014)

## **MOTTO**

**“Memayu Hayuning Bawono - Kawula  
Mung Sadermo, Mobah-mosik  
Kersaning Hyang Sukmo”**

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*, Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan ridho, rahmat, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun laporan SKRISI dengan lancar tanpa menemukan kendala berarti. Tidak lupa untuk mengucapkan sholawat serta salam yang tercurahkan kepada nabi besar sebagai suri tauladan, Nabi Muhammad SAW. Laporan SKRISI akhirnya dapat diselesaikan sesuai target, dengan berbagai bantuan pihak yang terlibat didalamnya. Oleh karenanya penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang terlibat dalam pembuatan laporan SKRISI

Ucapan terima kasih sebesar-besarnya penulis haturkan kepada:

1. Allah SWT sebagai Tuhan Yang Maha Esa, yang memberikan berbagai nikmat dan ridho-Nya sehingga penulis tidak menemukan kendala yang besar dalam pembuatan laporan ini.
2. Nabi Muhammad SAW sebagai suri tauladan umat manusia, menjadi panutan utama penulis dalam berpikir maupun bertindak dalam setiap aktivitas kehidupan.
3. Ibu Samsiyah dan Mbah Rujiah selaku ibu dan nenek penulis, yang menjadi penghangat hati melalui motivasi yang tiada henti dan doa yang selalu mengiringi. Keluarga besar penulis yang memberikan dukungan dan doa selama penulis berada di kota perjuangan.
4. Putu Mahardika, SE., M.Si., MA., Ph.D selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan dengan sabar membimbing serta mengarahkan penulis dalam penyusunan Skripsi hingga selesai.
5. Dwi Budi Santoso, SE., MS., Ph.D. selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya.



6. Putu Mahardika, SE., M.Si., MA., Ph.D selaku Sekretaris Jurusan Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya.
7. Bapak dan Ibu dosen serta karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan ilmu dan *sharing* pengalaman hidup kepada penulis.
8. Teman-teman seperjuangan di Universitas Brawijaya.

Kesadaran diri dari penulis bahwa tanpa bantuan berbagai pihak yang terlibat, laporan ini tidak akan mampu terselasaikan tepat pada waktunya. Penulis juga meminta maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat pihak yang terlibat langsung akan tetapi tidak tercantum dalam urutan daftar terima kasih penulis. Besar harapan penulis untuk sekedar mengucapkan terima kasih secara langsung. Semoga laporan akhir skripsi ini dapat bermanfaat dalam pengembangan pendidikan di jurusan Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya.

Malang, 09 November 2017

Muhamad Yusuf

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMUL .....	
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	iii
HALAMAN RIWAYAT HIDUP .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERUNTUKAN.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
HALAMAN ABSTRAKSI .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan.....	14
1.4 Manfaat.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	15
2.1 Teori Perdagangan dan Pertumbuhan Ekonomi.....	15
2.1.1 Pandangan Merkantilisme .....	20
2.1.2 Teori Keunggulan Absolut .....	22
2.1.3 Teori Keunggulan Komparatif.....	23
2.2 Ekspor dan Impor.....	24
2.3 Nilai Tukar/kurs .....	25
2.4 Kebijakan Nilai Tukar .....	29
2.5 Faktor Penentu Kebijakan Nilai Tukar .....	36
2.6 Pola Perdagangan Internasional dengan Kebijakan Nilai tukar .....	38
2.7 Hubungan Antar Variabel .....	41
2.7.1 Hubungan Perdagangan Internasional dengan Nilai Tukar ..41	
2.7.1.1 Hubungan antara Ekspor dan Nilai Tukar .....	45
2.7.1.2 Hubungan antara Impor dan Nilai Tukar .....	47
2.8 Hasil Penelitian Terdahulu .....	50

2.9 Kerangka Pikir .....	52
2.10 Hipotesis Penelitian .....	54
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>56</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	56
3.2 Lokasi, Waktu, dan Jenis Data Penelitian .....	57
3.3 Model Umum Penelitian .....	59
3.3.1 <i>Stationer</i> .....	62
3.3.2 <i>Vector Autoregressive Augmented (VAR)</i> .....	64
3.3.3 Metode <i>Granger Causality</i> dan Toda-Yamamoto .....	65
3.4 Teknik Analisis Data .....	67
3.4.1 Transformasi Data .....	67
3.4.2 Pengujian Stasioneritas/ Uji Akar Unit ( <i>Unit Root</i> ).....	68
3.4.2.1 Alur Analisis Menggunakan <i>Granger Causality</i> <i>Test</i> .....	70
3.4.2.1.1 Pembentukan Model <i>Granger Causality</i> <i>Test</i> .....	70
3.4.2.2 Alur Analisis Menggunakan Toda-Yamamoto .....	72
3.4.2.2.1 Uji Selang Waktu ( <i>Lag</i> ) Optimum (k) Menggunakan VAR .....	72
3.4.2.2.2 Pembentukan Model VAR dengan <i>Lag</i> Metode Toda-Yamamoto .....	74
3.4.2.2.3 Restriksi Parameter dengan <i>Modified Wald</i> <i>Test (MWald)</i> .....	75
3.5 Variabel Penelitian .....	77
3.6 Definisi Operasional Variabel .....	77
3.6.1 Nilai Tukar .....	78
3.6.2 Ekspor.....	79
3.6.3 Impor.....	79
3.7 Alur Penelitian .....	81
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>82</b>
4.1 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar .....	82
4.1.1 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar Inggris .....	82

4.1.2 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Jerman .....	84
4.1.3 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Jepang .....	85
4.1.4 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Indonesia .....	87
4.1.5 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Australia .....	88
4.1.6 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Brazil .....	90
4.1.7 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Thiongkok .....	91
4.1.8 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Singapura .....	93
4.1.9 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
Turki .....	94
4.1.10 Perkembangan Aktivitas Perdagangan dan Nilai Tukar	
United Arab Emirates .....	96
4.2 Hasil Estimasi dan Pengujian Hipotesis .....	97
4.2.1 Uji Stasioneritas .....	97
4.2.2 Hasil Uji Lag Optimum .....	99
4.2.3 Hasil Pengujian Kausalitas Metode Granger .....	100
4.2.4 Hasil Pengujian Kausalitas Metode Toda-Yamoto .....	103
4.2.4.1 Hasil Uji Kausalitas Toda-Yamamoto .....	104
4.3 Pembahasan .....	105
4.3.1 Hasil Uji Stasioneritas Aplikasi ADF dan KPSS .....	107
4.3.2 Hasil Uji Lag Optimum Aplikasi ADF dan KPSS .....	108
4.3.3 Hubungan Kausalitas Perdagangan Internasional dengan	
Nilai Tukar pada saat Kebijakan Bebas .....	108
4.3.4 Hubungan Kausalitas Perdagangan Internasional dengan	
Nilai Tukar pada saat Kebijakan Mengambang Terkendali .....	110
4.3.5 Hubungan Kausalitas Perdagangan Internasional dengan	
Nilai Tukar pada saat Kebijakan Tetap .....	111
4.4 Rangkuman Hasil Penelitian dan Jurnal Acuannya .....	113

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	114
4.1 Kesimpulan .....	114
4.2 Saran .....	115
DAFTAR PUSTAKA.....	
LAMPIRAN.....	

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva Perdagangan Internasional .....	18
Gambar 2.2 Dampak Volatilitas dan Misalignment .....	40
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian .....	52
Gambar 3.1 Alur Umum Proses Analisis .....	61
Gambar 3.2 Alur Penelitian .....	65

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kegiatan Ekspor Dunia Terhadap GDP .....	3
Tabel 1.2 Posisi Kegiatan Ekspor Dunia Terhadap GDP .....	4
Tabel 1.3 Kegiatan Impor Dunia Terhadap GDP .....	5
Tabel 1.4 Posisi Kegiatan Impor Dunia Terhadap GDP .....	5
Tabel 1.5 Pergerakan Nilai Tukar terhadap US Dollar di Dunia .....	7
Tabel 1.6 Posisi Perubahan Nilai Tukar terhadap US Dollar di Dunia .....	7
Tabel 2.1 Rangkuman Teori dan Hubungan Variabel .....	42
Tabel 2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	44
Tabel 3.1 Negara berdasarkan kebijakan nilai tukar yang berlaku .....	52
Tabel 3.2 Data Berdasarkan Kelompok Kebijakan .....	53
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel .....	76
Tabel 4.1 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Inggris .....	82
Tabel 4.2 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Jerman .....	84
Tabel 4.3 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Jepang .....	85
Tabel 4.4 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Indonesia .....	87
Tabel 4.5 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Australia .....	89
Tabel 4.6 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Brazil .....	90
Tabel 4.7 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Thiongkok .....	92
Tabel 4.8 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Singapura .....	93
Tabel 4.9 Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar Turki .....	95
Tabel 4.10 <i>Kegiatan ekspor-impor terhadap GDP dan nilai tukar United Arab Emirates</i> .....	96
Tabel 4.11 Hasil uji Stasioneritas (Aplikasi ADF dan KPSS) .....	98
Tabel 4.12 Hasil Uji Lag Optimum (Aplikasi ADF dan KPSS).....	99
Tabel 4.13 Hasil Pengujian Kausalitas pada saat Kebijakan Nilai Tukar (Uji Stasioner ADF) .....	101
Tabel 4.14 Hasil Pengujian Kausalitas pada saat Kebijakan Nilai Tukar (Uji Stasioner KPSS).....	102
Tabel 4.15 Hasil Pengujian Kausalitas perdagangan internasional dengan kebijakan nilai tukar (Uji Stasioner KPSS) .....	104
Tabel 4.16 Rangkuman Hasil Uji Stasioner (Aplikasi ADF dan KPSS) .....	105
Tabel 4.17 Rangkuman Hasil uji Lag Optimum (Aplikasi ADF dan KPSS) .....	106
Tabel 4.18 Rangkuman Hasil Uji Kausalitas Granger dan Toda-Yamamoto	

(Aplikasi uji stasioner ADF dan KPSS).....	106
Tabel 4.19 Rangkuman Hasil penelitian dan Jurnal Acuan .....	113



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Uji Stasioner ADF
Lampiran 2	Uji Stasioner KPSS
Lampiran 3	Uji Lag Optimum ADF
Lampiran 4	Uji Lag Optimum KPSS
Lampiran 5	Uji Causality Granger
Lampiran 6	Uji Causality Toda-Yamamoto
Lampiran 7	Data Skripsi

## ABSTRAKSI

Yusuf, Muhamad. 2017. Analisis Kausalitas Perdagangan Internasional dengan 3 Kebijakan Nilai Tukar (Studi Kasus 10 Negara). Skripsi, Jurusan Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya, Putu Mahardika Adi S.,SE.,M.Si.,MA.,Ph.D .

Tujuan penelitian ini untuk melihat hubungan kausalitas antara perdagangan internasional dengan kebijakan nilai tukar. Adapun variabel perdagangan internasional dijelaskan oleh ekspor dan impor sedangkan kebijakan nilai tukar berdasarkan 3 kebijakan nilai tukar yaitu kebijakan mengambang bebas, terkendali, dan tetap, serta dijelaskan oleh perubahan nilai tukar domestik terhadap US Dollar. Negara-negara yang terlibat dalam penelitian ini yaitu Inggris, Jerman, Jepang, Indonesia, Brazil, Turki, Australia, Thiongkok, Singapura, dan Arab, sedangkan periode waktu ialah sejak tahun 2006 hingga tahun 2016 menggunakan data perbulan. Metode yang digunakan merupakan kombinasi alat statistik uji kausalitas Granger dan Toda-Yamamoto. Alat yang digunakan dalam uji stasioner juga menggunakan dua metode yaitu *Augmented Dickey Fuller* (ADF) dan *Kwiatkowski-Philips-Schmidt-Shin* (KPSS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada saat kebijakan mengambang bebas, baik ekspor maupun impor tidak memiliki hubungan kausalitas dengan kurs. Pada saat mengambang terkendali hanya kegiatan impor yang memiliki hubungan kausalitas dua arah dengan kurs, sedangkan ekspor tidak memiliki hubungan kausalitas dengan kurs. Pada saat kebijakan tetap justru ditemukan hubungan kausalitas dua arah yang lengkap, yaitu ekspor dan impor terhadap kurs. Dengan demikian, hasil pengujian menggunakan metode uji stasioner dan uji kausalitas yang berbeda telah menemukan hubungan kausalitas dua arah yaitu impor dengan kurs pada saat kebijakan terkendali dan ekspor-impor sekaligus dengan kurs pada saat kebijakan tetap.

**Kata Kunci** : *Kausalitas, Perdagangan Internasional, Kebijakan Nilai Tukar, Augmented Dickey Fuller (ADF) dan Kwiatkowski-Philips-Schmidt-Shin (KPSS), Granger dan Toda-Yamamoto*