

ABSTRAK

T. CITRA NISA FARZA. Analisis Interdependensi Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Neraca Pembayaran Indonesia. Tesis. Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan, 2018.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh pentingnya peranan neraca pembayaran dalam pengelolaan ekonomi makro di Indonesia yaitu sebagai tolok ukur dalam mengukur kemampuan suatu perekonomian. Akan tetapi data perkembangan Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) selama sepuluh tahun terakhir (2008-2017) masih menunjukkan tren yang berfluktuatif. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis interdependensi dan untuk mengetahui respon serta kontribusi antar variabel secara timbal balik dengan menggunakan metode *Vector Error Correction Model (VECM)* yang mensyaratkan terpenuhinya beberapa uji seperti: uji stasioneritas, penentuan lag optimal, uji stabilitas model, dan uji kointegrasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Berdasarkan estimasi VECM diketahui pada jangka pendek inflasi berpengaruh negatif terhadap NPI; suku bunga dan Produk Domestik Bruto berpengaruh positif terhadap NPI. Pada jangka panjang inflasi berpengaruh positif terhadap NPI; suku bunga dan Produk Domestik Bruto berpengaruh negatif terhadap NPI. Sementara itu, nilai tukar berpengaruh negatif terhadap NPI dan jumlah uang beredar berpengaruh positif terhadap NPI baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang (2) Uji *Impulse Response Function (IRF)* menunjukkan adanya respon positif dan permanen yang diberikan NPI terhadap *shock* yang terjadi pada inflasi, nilai tukar dan suku bunga menuju akhir periode, sementara itu respon NPI terhadap *shock* yang terjadi pada jumlah uang beredar dan Produk Domestik Bruto menuju akhir periode adalah negatif dan permanen (3) Uji *Varian Decomposition (VD)* menunjukkan bahwa pada akhir periode kontribusi NPI itu sendiri terhadap pembentukan NPI mengalami penurunan sedangkan kontribusi nilai tukar mengalami peningkatan. Ini menunjukkan bahwa nilai tukar memiliki efek yang kuat terhadap pembentukan saldo NPI pada jangka panjang. Sementara itu kontribusi terkecil diberikan oleh Produk Domestik Bruto dan suku bunga.

Kata Kunci: Neraca Pembayaran, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Jumlah Uang Beredar, Produk Domestik Bruto, VECM.

ABSTRACT

T. CITRA NISA FARZA. *Interdependence Analysis of Factors Affecting Indonesia's Balance of Payments. Thesis. Postgraduate Program in State University of Medan, 2018.*

This study is background by the importance of the role of the balance of payments in managing macroeconomics in Indonesia, namely as a benchmark in measuring the ability of an economy. However, data on developments in the Indonesian Balance of Payments (NPI) over the past ten years (2008-2017) still show a volatile trend. This study aims to analyze interdependence and to determine the responses and contributions between variables reciprocally using the Vector Error Correction Model (VECM) method which requires the fulfillment of several tests such as stationary test, optimal lag determination, model stability test, and cointegration test. The results of this study indicate that: (1) Based on VECM estimates it is known that in the short term inflation has a negative effect on the balance of payments; interest rates and Gross Domestic Product have a positive effect on the balance of payments. In the long run, inflation has a positive effect on the balance of payments; interest rates and Gross Domestic Product have a negative effect on the balance of payments. Meanwhile, the exchange rate has a negative effect on the balance of payments and the money supply has a positive effect on the balance of payments both in the short and long-term (2) The Impulse Response Function (IRF) test shows the positive and permanent response given by the BOP to the shock that occurs in inflation, the exchange rate and interest rates towards the end of the period, while the BOP response to the shock that occurs in the money supply and Gross Domestic Product towards the end of the period is negative and permanent (3) The Decomposition Variation Test (VD) shows that at the end of the period the contribution of the BOP itself to the formation of the BOP has declined while the contribution of the exchange rate has increased. This shows that the exchange rate has a strong influence on the formation of the balance of payments in the long run. Meanwhile, the smallest contribution is given by Gross Domestic Product and interest rates.

Keywords: *Balance of Payments, Inflation, Exchange Rate, Interest Rate, Money Supply, Gross Domestic Product, VECM.*