

ABSTRAK

Achmad Faisol, Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cadangan Devisa Di Indonesia (1986-2015). Dibawah bimbingan Dr. Mohtar Rasyid, S.E., Msc dan Rifa'i Afin, S.E., MSc.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai tukar, suku bunga dan ekspor bersih terhadap cadangan devisa di Indonesia, dan untuk mengetahui faktor apa yang lebih dominan untuk mempengaruhi cadangan devisa di Indonesia tahun 1986-2015. Penelitian menggunakan perhitungan ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada jangka panjang ekspor bersih berpengaruh dan signifikan terhadap cadangan devisa pada lag 1 dan lag 4, sedangkan pengaruh nilai tukar terhadap cadangan devisa pada jangka panjang berpengaruh dan signifikan pada lag 2 dan lag 4, dan pengaruh variabel suku bunga terhadap cadangan devisa pada jangka panjang berpengaruh dan signifikan pada lag 2. Pada jangka panjang semua variabel berpengaruh terhadap perubahan cadangan devisa di Indonesia. Dan hasil penelitian pada jangka pendek menunjukkan bahwa ekspor bersih berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap cadangan devisa di Indonesia, kemudian pengaruh nilai tukar terhadap cadangan devisa pada jangka pendek berpengaruh negatif dan signifikan, sedangkan pengaruh variabel suku bunga terhadap cadangan devisa yaitu berpengaruh positif dan signifikan. penyebab ekspor bersih tidak berpengaruh terhadap cadangan devisa karena pada tahun tersebut nilai impor lebih besar di bandingkan dengan nilai ekspor. Dan variabel yang lebih dominan dalam mempengaruhi cadangan devisa adalah nilai tukar karena nilai koefisien nilai tukar lebih besar di bandingkan dengan nilai variabel yang lain.

Kata kunci: *Cadangan Devisa, Pengaruh, ARDL (Autoregressive Distributed Lag).*

ABSTRACT

Achmad Faisol, Analysis of Factors Affecting Foreign Exchange Reserves In Indonesia (1986-2015). Under the guidance of Dr. Mohtar Rasyid, S.E., Msc and Rifa'i Afin, S.E., MSc.

The purpose of this study is to determine the effect of exchange rate, interest rate and net exports on foreign exchange reserves in Indonesia, and to know what factors are more dominant to influence Indonesia's foreign exchange reserves in 1986-2015. The study used the calculation of ARDL (Autoregressive Distributed Lag).

The results of this study indicate that in the long term net exports influence and significant to foreign exchange reserves in lag 1 and lag 4, while the effect of exchange rate on foreign exchange reserves in the long term have an effect and significant in lag 2 and lag 4, and the influence of interest rate variable to reserve Foreign exchange in the long run is significant and significant in lag 2. In the long run all variables affect the change of foreign exchange reserves in Indonesia. And the results of research in the short term indicate that net exports positi and insignificant influence on foreign exchange reserves in Indonesia, then the effect of exchange rate on foreign exchange reserves in the short term have a negative and significant influence, while the influence of interest rate variables on foreign exchange reserve that is positive and significant. The cause of net exports has no effect on foreign exchange reserves because in that year the value of imports is greater than the value of exports. And the more dominant variable in influencing foreign exchange reserves is the exchange rate because the value of the exchange rate coefficient is greater than the value of the other variable.

Keywords: Foreign Exchange Reserve, Influence, ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*).