

ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR DOLAR AS DAN YUAN CHINA TERHADAP PERMINTAAN UANG ASEAN-6 PERIODE 2010-2024

RIMA SALSABILA YOUSNAIDI



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

IPB University

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Nilai Tukar Dolar AS dan Yuan China terhadap Permintaan Uang ASEAN-6 Periode 2010-2024” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2026

Rima Salsabila Yousnaidi
H1401221051

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

IPB University

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

RIMA SALSABILA YOUSNAIDI. Analisis Pengaruh Nilai Tukar Dolar AS dan Yuan China terhadap Permintaan Uang ASEAN-6 Periode 2010-2024. Dibimbing oleh FAHMI SALAM AHMAD.

Penelitian ini menganalisis pengaruh PDB riil, suku bunga pasar uang, nilai tukar USD, nilai tukar CNY, dan *trade balance* bilateral ASEAN dengan Amerika Serikat serta China terhadap permintaan uang riil di enam negara ASEAN periode 2010–2024 menggunakan metode ARDL-PMG. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang, PDB riil dan *trade balance* bilateral berpengaruh positif signifikan, sedangkan suku bunga dan nilai tukar CNY berpengaruh negatif signifikan terhadap permintaan uang riil, nilai tukar USD tidak signifikan. Dalam jangka pendek, pengaruh antarnegara bersifat heterogen. Pengaruh negatif CNY menunjukkan adanya substitusi mata uang, sementara pengaruh positifnya pada salah satu negara dalam jangka pendek mencerminkan peningkatan kebutuhan likuiditas transaksi. Temuan ini menunjukkan bahwa otoritas moneter perlu memperluas pemantauan tidak hanya pada indikator domestik, tetapi juga nilai tukar CNY dan *trade balance* bilateral, guna mengantisipasi perubahan permintaan uang, menjaga likuiditas, dan meningkatkan efektivitas kebijakan moneter.

Kata kunci: ASEAN-6, ARDL-PMG, permintaan uang riil, *trade balance* bilateral, nilai tukar USD dan CNY.

ABSTRACT

RIMA SALSABILA YOUSNAIDI. *The Impact of US Dollar and Chinese Yuan Exchange Rates on Money Demand in ASEAN-6 during 2010-2024. Supervised by FAHMI SALAM AHMAD.*

This study analyzes the effects of real GDP, money market interest rate, USD exchange rate, CNY exchange rate, and bilateral trade balance of ASEAN countries with the United States and China on real money demand in six ASEAN countries over the period 2010–2024 using the ARDL-PMG method. The results show that in the long run, real GDP and bilateral trade balance have a significant positive effect, while the interest rate and CNY exchange rate have a significant negative effect on real money demand; the USD exchange rate is not significant. In the short run, the effects vary across countries. The negative effect of CNY indicates a tendency toward currency substitution, while its positive effect in one country in the short run reflects an increase in transactional liquidity needs. These findings suggest that monetary authorities need to broaden their monitoring beyond domestic indicators to include CNY exchange rate movements and bilateral trade balance developments, in order to anticipate changes in money demand, maintain adequate liquidity, and enhance the effectiveness of monetary policy transmission.

Keywords: ASEAN-6, ARDL-PMG, Real Money Demand, Bilateral Trade Balance, USD and CNY Exchange Rate



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2026
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR DOLAR AS DAN YUAN CHINA TERHADAP PERMINTAAN UANG ASEAN-6 PERIODE 2010–2024

RIMA SALSABILA YOUSNAIDI

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ekonomi Pembangunan

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

IPB University

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1 Dr. Ir. Wiwiek Rindayati, M.Si

2 Dr. Dian Verawati Panjaitan, S.E., M.Si

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar Dolar AS dan Yuan China
terhadap Permintaan Uang ASEAN-6 Periode 2010-2024
Nama : Rima Salsabila Yousnaidi
NIM : H1401221051

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Fahmi Salam Ahmad, S.Stat, M.Si

Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi:
Dr. Tony Irawan, S.E., M.App.Ec
NIP 198203062005011001

Tanggal Ujian:
22 Juli 2026

Tanggal Lulus:



@Hak cipta milik IPB University

IPB University

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih oleh penulis dan atas bimbingan dosen pembimbing, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul “Analisis Pengaruh Nilai Tukar Dolar AS dan Yuan China terhadap Permintaan Uang ASEAN-6 Periode 2010–2024”. Tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada pihak-pihak yang senantiasa menemani proses dan mendukung penulis di antaranya:

1. Bapak Raimar Yousnaidi dan Ibu Cut Jasriani selaku kedua orang tua penulis, yang menjadi sumber doa, semangat, dan kekuatan terbesar dalam kehidupan penulis. Terima kasih atas setiap pengorbanan yang diberikan, baik yang terlihat maupun yang tidak terlihat, serta atas cinta yang selalu menguatkan penulis dalam menghadapi setiap proses hingga terselesaikannya tugas akhir ini.
2. Bapak Fahmi Salam Ahmad, S.Stat, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, masukan, saran, serta dukungan selama proses penyusunan tugas akhir ini.
3. Ibu Dr. Ir. Wiwiek Rindayati, M.Si dan Dr. Dian Verawati Panjaitan, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran, masukan dalam penyusunan tugas akhir ini.
4. Seluruh dosen, staf, dan civitas akademika Departemen ilmu Ekonomi, FEM, IPB University yang telah memberikan ilmu, bantuan, serta dukungan selama penulis menempuh studi.
5. Bunda Atik, Keluarga besar inyak, serta teman-teman Fahutan ayah yang telah menjadi salah satu alasan penulis tetap semangat menjalani kehidupan mahasiswa akhir.
6. Abang, cutkak dan adik penulis yang selalu hadir dengan doa, dukungan, motivasi dan keceriaan sehingga menjadi penyemangat bagi penulis dalam menghadapi proses perkuliahan hingga terselesaikannya tugas akhir ini.
7. Sahabat seperjuangan penulis, Nandita, Kia, Rina, Ninis, Bunga, Rani, Binbin, Yolan, Kekey, Epit, Rena, Alifah dan Salsa yang telah menjadi rumah di perantauan dan membersamai setiap langkah perjalanan penulis sejak awal perkuliahan. Terima kasih atas segala dukungan, kebersamaan, tawa, dan semangat yang telah mengubah setiap proses yang berat menjadi kenangan yang penuh makna.
8. Kepada sahabat masa kecil penulis, Caca, Mira, Upik dan Putri yang telah membersamai perjalanan penulis selama bertahun-tahun dan senantiasa memberikan dukungan serta menjadi tempat berbagi cerita dalam berbagai proses kehidupan yang penulis lalui hingga terselesaikannya tugas akhir ini.
9. Rekan UKM Karate IPB dan juga BPH pertandingan Sporta15th yang turut menjadi bagian dari cerita penulis.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Agustus 2026
Rima Salsabila Yousnaidi

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan	4
1.4 Manfaat	5
1.5 Ruang Lingkup	5
II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Uang	6
2.2 Teori Nilai Tukar	11
2.3 <i>Trade Balance</i>	11
2.4 Penelitian Terdahulu	12
2.5 Kerangka Pemikiran	14
2.6 Hipotesis Penelitian	15
III METODE	17
3.1 Jenis dan Sumber Data	17
3.2 Metode Analisis Data	17
3.3 Model Penelitian	20
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	24
4.1 Karakteristik dan Dinamika Permintaan Uang	24
4.2 Hasil Analisis Faktor-Faktor Mempengaruhi Permintaan Uang	29
4.3 Pembahasan Faktor-Faktor Mempengaruhi Permintaan Uang	33
V SIMPULAN DAN SARAN	39
5.1 Simpulan	39
5.2 Saran	39
DAFTAR PUSTAKA	41
LAMPIRAN	44

DAFTAR TABEL

1	Ringkasan penelitian terdahulu	12
2	Jenis dan sumber data	17
3	Deskripsi statistik permintaan uang masing-masing enam negara ASEAN	24
4	Perhitungan CV enam negara ASEAN	24
5	Urutan rata-rata tertinggi sampai terendah enam negara ASEAN	25
6	Uji Stasioneritas	29
7	Uji Kointegrasi	30
8	Uji <i>lag</i> optimum	30
9	Uji Hausman MG dan PMG	31
10	Uji Hausman PMG dan DFE	31
11	Hasil estimasi PMG jangka panjang	31
12	Hasil estimasi jangka pendek PMG per negara	32

DAFTAR GAMBAR

1	<i>Trade balance</i> bilateral ASEAN-Amerika dan ASEAN-China tahun 2010-2024	1
2	Pangsa GDP terhadap total GDP ASEAN tahun 2010-2024 (Diolah dari World Bank 2026)	2
3	Permintaan uang riil di enam negara ASEAN tahun 2010-2024 (Diukur dengan M1) (Diolah dari CEIC dan IMF 2026)	3
4	Kurva permintaan uang (motif transaksi dan berjaga-jaga)	8
5	Kurva permintaan uang (motif spekulasi)	9
6	Kurva preferensi likuiditas	10
7	Diagram kerangka pemikiran	15
8	<i>Scatter plot</i> hubungan antar variabel (diolah dari Stata 15)	26
9	Perbandingan <i>trade balance</i> enam Negara ASEAN dengan Amerika Serikat dan China (diolah dari IMF)	27
10	Perbandingan Fluktuasi Nilai Tukar Enam Negara ASEAN dan dinamika permintaan uang (diolah dari FX Sauder dan IMF 2026)	28

DAFTAR LAMPIRAN

1	Uji <i>unit root test</i> variabel permintaan uang	44
2	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel permintaan uang	44
3	Uji <i>unit root test</i> variabel <i>Real GDP</i>	44
4	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel <i>Real GDP</i>	45
5	Uji <i>unit root test</i> variabel <i>Money Market Interest Rate</i>	45
6	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel <i>Money Market Interest Rate</i>	45
7	Uji <i>unit root test</i> variabel <i>exchange rate USD</i>	45

8	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel <i>exchange rate</i> USD	46
9	Uji <i>unit root test</i> variabel <i>exchange rate</i> CNY	46
10	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel <i>exchange rate</i> CNY	46
11	Uji <i>unit root test</i> variabel <i>trade balance</i> ASEAN dengan AS	46
12	Uji <i>unit root test first difference</i> variabel <i>trade balance</i> ASEAN dengan AS	47
13	Uji <i>unit root test level</i> variabel <i>trade balance</i> ASEAN dengan China	47
14	Uji <i>unit root test first difference</i> <i>trade balance</i> ASEAN dengan China	47
15	Hasil analisis statistik	48
16	Uji kointegrasi <i>Kao</i>	48
17	Uji kointegrasi <i>Pedroni</i>	48
18	Uji kointegrasi <i>Westerlund</i>	49
19	Hasil uji PMG	49
20	Hasil uji hausman PMG dan MG	50
21	Hasil uji hausman PMG dan DFE	50
22	Hasil uji PMG jangka panjang dan jangka pendek per negara	50

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber ;
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.