

**ANALISIS PEMBENTUKAN MATA UANG BERSAMA DI ASEAN 5
DENGAN PENDEKATAN *PURCHASING POWER PARITY* (PPP) DAN
GENERALIZED PURCHASING POWER PARITY (GPPP)**



SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Sarjana
(S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret**

Disusun oleh:

RIFKA ASHIYAMAWATI

F0115079

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET SURAKARTA**

2019

**ANALISIS PEMBENTUKAN MATA UANG BERSAMA DI ASEAN 5
DENGAN PENDEKATAN *PURCHASING POWER PARITY* (PPP) DAN
GENERALIZED PURCHASING POWER PARITY (GPPP)**

Rifka Ashiyamawati
NIM.F0115079

Kondisi yang mencerminkan ketergantungan mata uang di ASEAN terhadap Dolar membuat mata uang bersama dirasa dapat menjadi solusi bagi ASEAN dalam menstabilkan nilai tukar. Dalam melihat fenomena ini, penelitian ini menggunakan PPP dan GPPP yang dapat dijadikan ukuran untuk pembentukan mata uang bersama. Data yang digunakan pada penelitian ini yaitu data bulanan dari nilai tukar nominal, nilai tukar efektif riil, dan indeks harga konsumen di ASEAN 5 dimuali dari Januari 1997 sampai dengan Desember 2018.

Penelitian ini menggunakan uji panel data dan uji kointegrasi Pedroni dalam validitas PPP untuk melihat hubungan jangka panjang antara variabel nilai tukar nominal dengan tingkat harga. Uji kointegrasi Johansen digunakan dalam memperkirakan GPPP untuk melihat hubungan jangka panjang antara variabel REER di ASEAN 5 yang nantinya dapat dijadikan penilaian pembuatan mata uang bersama di ASEAN 5.

Hasil dari penelitian PPP yang menggunakan panel kointegrasi Pedroni dan panel data menunjukkan bahwa kondisi nilai tukar nominal dan indeks harga di ASEAN terkointegrasi. Hasil dari GPPP dengan menggunakan uji kointegrasi Johansen menunjukkan bahwa terdapat kointegrasi jangka panjang variabel REER di ASEAN 5. Akan tetapi, Hasil dari uji *coefficient* \square dalam kointegrasi Johansen menunjukkan bahwa terdapat tanda yang koefisien yang tidak sama di setiap negara. Tidak samanya tanda koefisien tersebut menunjukkan terdapat hubungan tidak simetri dalam proses penyesuaian nilai tukar apabila terjadi guncangan ekonomi. Sehingga pembentukan mata uang bersama di ASEAN 5 tidak sepenuhnya dapat terealisasi. Saran dalam penelitian ini yaitu perlunya kerjasama dan kebijakan antar negara di ASEAN 5 yang menuju pada stabilitas kondisi nilai tukar dan ekonomi di masing-masing negara.

*Keyword: Mata Uang Bersama, Purchasing Power Parity (PPP),
Generalized Purchasing Power Parity (GPPP)*

**ANALYSIS OF CURRENCY UNION IN ASEAN 5: EVIDENCE BY
PURCHASING POWER PARITY (PPP) AND GENERALIZED
PURCHASING POWER PARITY (GPPP)**

Rifka Ashivamawati
NIM.F0115079

The condition that reflect the dependence of currencies in ASEAN region towards Dollar creates a suggestion that currency union could be the solution for ASEAN to stabilize exchange rate. In occur to this situation, we use PPP and GPPP that measures the forming of currency union. The data used in this research are monthly data of nominal exchange rate, effective real exchange rate, and consumer's index prices in ASEAN 5 starting from January 1997 towards December 2018.

This study uses data panel test and Pedroni cointegration test in PPP validity to identify long-term relations between nominal exchange rate and the level of prices. The Johansen cointegrated test is used to predict the GPPP on identifying long-term relation between the REER variable in ASEAN 5 which could become the estimation towards creating currency union between the ASEAN 5.

The results in PPP study that used Pedroni cointegrated panel and data panel shows that the condition of nominal exchange rate and price index in ASEAN are cointegrated. The results of GPPP using the Johansen cointegrated test shows that there are some long-term cointegrations of REER variable in ASEAN 5. Although the results of coefficient λ test in Johansen cointegration show that there are some unsimilar coefficient between the nations. This unsimilarity coefficient signs show that there is some unsymmetrical relations in the process of adjusting exchange rate if there is some economic shocks. Creating the occurrence where forming the ASEAN 5 currency union could not be realized. Suggestions in this research are the needs of cooperation and policies between the ASEAN 5 nations towards the stability of exchange rate conditions and each state economic developments.

Keyword: *currency union, Purchasing Power Parity (PPP), Generalized Purchasing Power Parity (GPPP)*

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS PEMBENTUKAN MATA UANG BERSAMA DI ASEAN 5 DENGAN
PENDEKATAN *PURCHASING POWER PARITY* (PPP) DAN *GENERALIZED
PURCHASING POWER PARITY* (GPPP)**

Diajukan Oleh:

RIFKA ASHIYAMAWATI

F0115079

Disetujui dan diterima oleh Pembimbing

Pada Tanggal 15 Juli 2019

Surakarta, 16 Juli 2019

Dosen Pembimbing


Dr. Siti Aisyah Tri Rahayi, S.E., M.si.
NIP 196809271997022001

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS PEMBENTUKAN MATA UANG BERSAMA DI ASEAN 5 DENGAN PENDEKATAN *PURCHASING POWER PARITY* (PPP) DAN *GENERALIZED PURCHASING POWER PARITY* (GPPP)

Diajukan Oleh:

RIFKA ASHIYAMAWATI

NIM F0115079

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret Serakarta

Pada Tanggal 29 Juli 2019

Susunan Tim Penguji Skripsi

1. Ketua Penguji

Lukman Hakim, SE., M.Si., Ph.D.

NIP. 196805182003121002



2. Sekretaris Penguji

Hery Sulistio Jati Nugroho Sriwiyanto, SE. MSE.

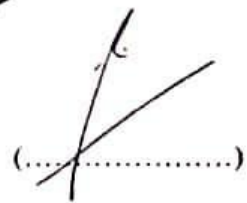
NIP. 198204142005011002



3. Dosen Pembimbing

Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si.

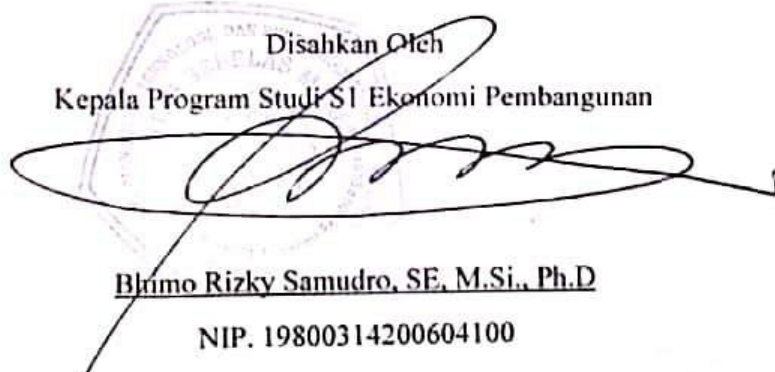
NIP. 196809271997022001



Disahkan Oleh
Kepala Program Studi SI Ekonomi Pembangunan

Bhimo Rizky Samudro, SE, M.Si., Ph.D

NIP. 19800314200604100



SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Sebelas Maret :

Nama : Rifka Ashiyamawati
NIM. : F0116079
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Mata Uang Bersama di ASEAN 5
dengan Pendekatan *Purchasing Power Parity* (PPP) dan
Generalized Purchasing Power Parity (GPPP)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta,
Mahasiswa



Rifka Ashiyamawati
NIM. F0115079

MOTTO

"Tidak peduli berapa lama saya melaju, selagi saya tidak akan pernah berhenti"

-Unknown



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya,
kakak saya, keluarga saya, dan orang-orang yang saya
sayangi

Saya juga mempersembahkan skripsi ini kepada keluarga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret
Surakarta



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan hanya kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan kemudahan-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PEMBENTUKAN MATA UANG BERSAMA DI ASEAN 5 DENGAN PENDEKATAN *PURCHASING POWER PARITY* (PPP) DAN *GENERALIZED PURCHASING POWER PARITY* (GPPP)”. Penulis menyadari bahwa keberhasilan penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, baik berupa moral maupun material. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

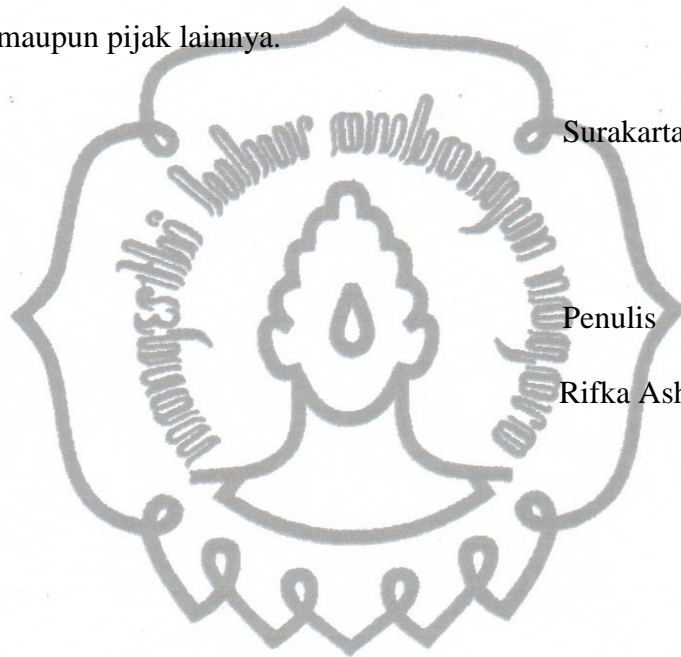
1. Ibu Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si. selaku pembimbing skripsi yang di sela-sela kesibukannya telah memberikan bimbingan dan arahan sejak awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, M.Com.(Hons)., Ph.D., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret.
3. Bapak Bhimo Rizky Samudro, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan.
4. Dra. Nunung Sri Mulyani, M.Si. selaku pembimbing akademik.
5. Bapak-bapak dan ibu-ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS.
Terima kasih atas semua bimbingannya selama ini.
6. Mama, kakak, dan Alm. Bapak, atas segala pengorbanan, doa dan kasih sayang yang tulus.
7. Fahmi Aditya yang telah mendoakan, mendengarkan keluh kesahku, dan selalu memberikan semangat.
8. Nia, Megata, Mia, dan Khulzum sahabat yang selalu membantu, mendukung dan saling menyemangati.

9. HMJ EP UNS dan teman-teman angkatan 2015.

10. Almamaterku.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna.

Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik demi perbaikan ke depan. Akhirnya, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik bagi penulis maupun pihak lainnya.



Surakarta,

Penulis

Rifka Ashiyamawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
SURAT PERNYATAAN.....	vi
MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan	9
D. Manfaat	10
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Kajian Teori	11
1. Mata Uang Bersama	11
2. Purchasing Power Parity	16
3. Generalized Purchasing Power Parity	19
B. Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	28
D. Hipotesis Penelitian.....	30

BAB III.....	31
METODOLOGI PENELITIAN	31
A. Ruang Lingkup Penelitian	31
B. Jenis dan Sumber Data	31
C. Definisi Operasional.....	32
D. Metode Analisis	33
1. Uji Akar-akar Unit Panel Data	34
2. Uji Panel Kointegrasi	37
3. Uji Kointegrasi Johansen.....	38
4. Model Estimasi Data Panel	39
5. Uji kesesuaian model.....	41
6. Uji Asumsi Klasik	44
7. Pengujian Statistik	45
BAB IV	49
ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Gambaran Umum Penelitian	49
B. Perkembangan Variabel Penelitian	50
1. Perkembangan Variabel Nilai Tukar	50
2. Perkembangan Variabel Inflasi	57
C. Hasil Uji Model.....	59
1. Hasil Estimasi Panel Data untuk PPP	59
2. <i>Purchasing Power Parity</i>	66
3. <i>Generalized Purchasing Power Parity</i>	72
D. Diskusi Hasil	81
BAB V	84
KESIMPULAN DAN SARAN	84
A. Kesimpulan	84
B. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Produk Domestik Bruto (PDB) Dunia Tahun 2016	4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu Mengenai <i>Purchasing Power Parity</i> (PPP) dan <i>Generalized Purchasing Power Parity</i> (GPPP)	25
Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel Penelitian	32
Tabel 4.1. Hasil Uji Chow	60
Tabel 4.2. Hasil Uji Hausman	61
Tabel 4.3. Hasil Uji Langrange Multiplier	62
Tabel 4.4. Nilai Durbin-Watson Statistik	62
Tabel 4.5. Hasil Estimasi Uji Glejser	64
Tabel 4.6. Hasil Regresi Data Panel dengan Metode <i>Fixed Effects</i>	65
Tabel 4.7. Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Panel Variabel Inflasi Secara Individual di ASEAN 5	67
Tabel 4.8. Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Panel Variabel Inflasi di ASEAN 5	68
Tabel 4.9. Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Panel Variabel <i>Real Exchange Rate</i> Secara Individual di ASEAN 5	69
Tabel 4.10. Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Panel Variabel <i>Real Exchange Rate</i> di ASEAN 5	70
Tabel 4.11. Hasil Uji Panel Kointegrasi Pedroni untuk PPP	72
Tabel 4.12. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel <i>Real Effective Exchange Rate</i> (REER) di Masing-Masing Negara ASEAN 5	74
Tabel 4.13. Hasil Uji Kointegrasi Johansen di ASEAN 5	75
Tabel 4.14. <i>Normalized β</i> dalam Variabel REER di ASEAN 5	77
Tabel 4.15. <i>Adjustment Coefficient (α)</i> dalam Variabel REER di ASEAN 5	78
Tabel 4.16. Koefisien β Pada Kointegrasi yang Dinormalisasi	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Produk Domestik Bruto (PDB) ASEAN Tahun 2016.....	5
Gambar 1.2. Perdagangan ASEAN Tahun 2007-2016	8
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Sistematis	29
Gambar 4.1. Perkembangan Variabel Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Tahun 1997 – 2018.....	51
Gambar 4.2. Perkembangan Variabel Nilai Tukar Ringgit Terhadap Dolar Tahun 1997 – 2018.....	53
Gambar 4.3. Perkembangan Variabel Nilai Tukar Dolar Singapura Terhadap Dolar Tahun 1997 – 2018.....	54
Gambar 4.4. Perkembangan Variabel Nilai Tukar Baht Terhadap Dolar Tahun 1997 – 2018.....	55
Gambar 4.5. Perkembangan Variabel Nilai Tukar Dolar Peso Terhadap Dolar Tahun 1997 – 2018.....	56
Gambar 4.6. Perkembangan Variabel Inflasi di ASEAN 5 Tahun 1997 – 2018.....	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Nilai Tukar Nominal, Nilai Tukar Riil, Nilai Tukar Efektif Riil, dan Indeks Harga Konsumen	93
Lampiran 2. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji ADF Pada Tingkat Level untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	126
Lampiran 3. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji PP Pada Tingkat Level untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	127
Lampiran 4. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji IPS Pada Tingkat Level untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	128
Lampiran 5. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji ADF Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	129
Lampiran 6. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji PP Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	130
Lampiran 7. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji IPS Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Indeks Harga Konsumen.....	131
Lampiran 8. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji ADF Pada Tingkat Level untuk Variabel Nilai Tukar Riil.....	132
Lampiran 9. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji PP Pada Tingkat Level untuk Variabel Nilai Tukar Riil.....	133
Lampiran 10. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji IPS Pada Tingkat Level untuk Variabel Nilai Tukar Riil.....	134
Lampiran 11. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji ADF Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Nilai Tukar Riil	135
Lampiran 12. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji PP Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Nilai Tukar Riil	136
Lampiran 13. Hasil Uji Akar-Akar Unit Secara Individual Dengan Uji IPS Pada Tingkat <i>First Difference</i> untuk Variabel Nilai Tukar Riil	137
Lampiran 14. Hasil Uji Akar-Akar Unit Untuk Panel Data Variabel Indeks Harga Konsumen Pada Tingkat Level dan <i>First Difference</i>	138

Lampiran 15. Hasil Uji Akar-Akar Unit untuk Panel Data Variabel Nilai Tukar Riil Pada Tingkat Level dan <i>First Difference</i>	139
Lampiran 16. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Filipina Menggunakan ADF Pada Tingkat Level	140
Lampiran 17. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Filipina Menggunakan PP Pada Tingkat Level.....	141
Lampiran 18. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Indonesia Menggunakan ADF Pada Tingkat Level	142
Lampiran 19. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Indonesia Menggunakan PP Pada Tingkat Level	143
Lampiran 20. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Malaysia Menggunakan ADF Pada Tingkat Level	144
Lampiran 21. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Malaysia Menggunakan PP Pada Tingkat Level	145
Lampiran 22. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Singapura Menggunakan ADF Pada Tingkat Level	146
Lampiran 23. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Singapura Menggunakan PP Pada Tingkat Level	147
Lampiran 24. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Thailand Menggunakan ADF Pada Tingkat Level	148
Lampiran 25. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Thailand Menggunakan PP Pada Tingkat Level	149
Lampiran 26. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Filipina Menggunakan ADF Pada <i>First Difference</i>	150
Lampiran 27. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Filipina Menggunakan PP Pada <i>First Difference</i>	151
Lampiran 28. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Indonesia Menggunakan ADF Pada <i>First Difference</i>	152
Lampiran 29. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Filipina Menggunakan PP Pada <i>First Difference</i>	153
Lampiran 30. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Malaysia Menggunakan ADF Pada <i>First Difference</i>	154
Lampiran 31. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Malaysia Menggunakan PP Pada <i>First Difference</i>	155

Lampiran 32. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Singapura Menggunakan ADF Pada <i>First Difference</i>	156
Lampiran 33. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Singapura Menggunakan PP Pada <i>First Difference</i>	157
Lampiran 34. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Thailand Menggunakan ADF Pada <i>First Difference</i>	158
Lampiran 35. Hasil Uji Akar-Akar Unit Variabel Nilai Tukar Efektif Riil di Thailand Menggunakan PP Pada <i>First Difference</i>	159
Lampiran 36. Hasil Uji Kointegrasi Pedroni	160
Lampiran 37. Hasil Uji Kointegrasi Johansen	161
Lampiran 38. Hasil Uji Chow	164
Lampiran 39. Hasil Uji Hausman	165
Lampiran 40. Hasil Uji Langrange Multiplier	166
Lampiran 41. Hasil Uji Asumsi Klasik Heterokedastisitas.....	167
Lampiran 42. Hasil Uji Asumsi Klasik Autokorelasi	168
Lampiran 43. Hasil Estimasi Data Panel Model <i>Fixed Effects</i> yang Dibobot	169

