



UNIVERSITAS INDONESIA

**PERILAKU TABUNGAN ASEAN 5, JEPANG, CINA, KOREA
DAN IMPLIKASINYA TERHADAP KETIDAKSEIMBANGAN
GLOBAL**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi**

**HEIDY RUSWITA SARI
060500030Y**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM S1 REGULER
DEPARTEMEN ILMU EKONOMI
EKONOMI INTERNASIONAL
DEPOK
JUNI 2009**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Heidy Ruswita Sari

NPM : 060500030Y

Tanda Tangan :

Tanggal : 25 Juni 2009

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh

Nama : Heidy Ruswita Sari
NPM : 060500030Y
Program Studi : Ilmu Ekonomi
Judul Skripsi : Perilaku Tabungan ASEAN 5, Jepang, Cina dan Korea dan Implikasinya terhadap Ketidakseimbangan Global

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Sugiharso Safuan, Ph.D. ()

Ketua Penguji : Ari Kuncoro Ph.D. ()

Anggota Penguji : Dr. Telisa A. Falianty ()

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 25 Juni 2009

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT karena hanya berkat rahmat dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “ Perilaku Tabungan ASEAN 5, Jepang, Cina dan Korea dan Implikasinya terhadap Ketidakseimbangan Global” ini. Adapun tujuan penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Saya mengharapkan agar skripsi ini dapat menjadi bahan masukan dan penambah wawasan bagi semua pihak, serta menjadi salah satu sudut pandang ilmiah mengenai isu terkait, terutama untuk pihak-pihak yang akan melanjutkan penelitian serupa. Saya juga menyadari bahwa saya skripsi ini masih memiliki begitu banyak kekurangan dan kelemahan. Sehingga saya sangat mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun dan memperbaiki skripsi ini. Penyelesaian skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan, saran, bimbingan, dan ilmu dari berbagai pihak. Sehingga pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. **Allah SWT** yang maha segalanya, karena ia telah menciptakan manusia dengan sebaik-baik bentuk, menciptakan alam beserta isinya dengan tidak sia-sia, membuat segalanya indah pada waktunya, menguji dan memberi anugrah kepada umat dengan cara-Nya yang berbeda, dan menciptakan segalanya berpasangan, termasuk masalah dan pemecahannya.
2. **Kedua Orang Tuaku Bapak dan Mama'**, tanpa kalian aku tidak bisa menjadi seperti ini, terimakasih kepada kalian karena telah mendidik dan membesarkan ku hingga sekarang. Mereka tidak pernah lelah dan bosan untuk selalu mengingatkan, mendengar keluh kesah, dan tidak pernah lelah membuat anak-anaknya sehat dan bahagia. Merekalah orang yang paling setia menemaniku saat jatuh dan sakit. Tidak akan ada yang bisa membalas semua jasa kalian. Skripsi ini ku persembahkan khusus untuk kalian sebagai bukti cinta dan pengabdianku. Aku akan selalu menjaga nama baik kalian. Terima kasih bapak dan mama' semoga kalian sehat selalu.

3. **Andin dan Ria**, kakak dan adik yang selalu dapat diandalkan. Kalian sudah melengkapi hidupku. Memberi keceriaan dalam rumah dan selalu siap menolongku. Semoga kalian sehat selalu ya. (Ayo ri, jangan males kuliah, tingkatkan IPK, kejar prestasi, jangan main futsal terus). Untuk kakakku Andin, smoga cepat menikah.(Ayo dong jangan susah kalo disuruh mandi). Jika tua nanti kita kan hidup masing-masing....ingatlah hari ini..hehe,,,,,ayo2 ngariyung2...ayo ramai2 kita diet....ga da kalian ga rameeee...
4. **Bapak Sugiharso Safuan, Ph.D.**, pembimbing skripsi yang sangat perfeksionis. terimakasih yang sebesar-besarnya atas kesediaan membimbing saya, mengarahkan saya, meluangkan waktu di sela-sela kepadatan jadwal, mengajarkan saya bagaimana meneliti yang baik, serta menjadi pembimbing yang sangat membanggakan dan dapat diandalkan. (Dua jempol buat bapak...yeah,,,mantabbs)
5. **Bapak Ari Kuncoro, Ph.D, dan Ibu Dr. Telisa A. Falianty** yang telah menjadi penguji yang baik hati, memberikan masukan yang berarti dan menyingkahkan dengan sangat cepat dan rapi.
6. **Bapak Sukarno Wirokartono, Ph.D dan Ibu Lili Yunita, SE, MIDEK**, terimakasih untuk supportnya, sangat menyenangkan dapat menjadi asisten dosen kalian berdua selama satu tahun terakhir.
7. **Mba Putri Rizky, Lionel, dan Acit'**, sebagai orang-orang yang sangat berperan dalam skripsi ini, untuk mba putri makasih banget ilmu ekonometnya, terutama untuk panelnya, untuk Lionel, terimakasih untuk *brainstorming*-nya, untuk informasi dan pengetahuan ekonomi yang sangat membantu, serta saran dan masukannya, untuk Acit makasih banget udah membantu secara teknis, memberi masukan, ide, saran, dan kritik, memberi dukungan moral, serta membantu bertukar pikiran tentang banyak hal. (Ditunggu lho informasi p** nya....hehe piss). Semoga dibalas oleh Allah berkali lipat.
8. **Hari Rahma Dewati a.k.a Maber**, makasih banget udah setia dan mengerti gw, menjadi sahabat di saat susah maupun senang, memberikan arti dalam hidup gw, dan selalu berada disebelah gw disaat-saat kuliah dan ujian, dan setia mendengarkan curhatan, untuk **Anggita** makasih banget buat semua

- pelajaran dan teladan yang pernah lo kasih ke gw, makasih banget pinjaman catetan kuliah yg sangat lengkap, dan konsultasi skripsinya, gw banyak belajar dari lo nggi, dan hepi bgt kerja bareng kalian deh... thanx bgt yaa,, success all-
9. **Febri, Nisa, Dea, Nia, Mitha, Rhita, Caca, Hanri, Eli, Qisha, Ira, Ronsi, Shahnaz, Adis, Alfa, Rahmasari, Prapti** makasih ya buat semua dukungan dan bantuan selama kuliah di FEUI, support kalian selama skripsi, pra sidang, n selama sidang sangat berarti banget buat gw. Semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT, sukses ya.
 10. **IE 2005** lainnya baik yang belum dan sudah lulus yang ga bisa gw sebutkan satu persatu, Kiki dan Taufik (thanx for being my inspiration), Boyband IE, Tiwi group, ciuk group, nasti group, makasih ya,,
 11. **IE 2004** : Romadhon, Mirna, Karlina, Mamay, Swarez, Intan, **IE 2006** : nina, widi, aldi, fia, agil, evelyn dll, makasih buat bantuan informasi dan dukungannya.
 12. **Ika dan Winda**, sahabat ku dari kecil makasih ya udah jadi penghibur di kala *hectic* kuliah, udah jadi temen gosip dan temen berbagi suka dan duka.
 13. Keluarga Besar **BTA 70**: ka Wim, Andin, Ka Diana, Ka Tyas, Mba arum ronal afau, tim pengajar ekonomi, dan para PJJ2...serta ex murid2 di BTA 70 Bacang Kuning, Putih, Ijo, terimakasih buat support dan pelajaran hidup yang sangat berharga,,makasih yaa semuaaaa...
 14. Keluarga **Dedi Nurhadi**, Keluarga besar Alm. Kiki **Sumitra** (terutama Wa Eti, Mang Bari), Keluarga Besar Alm. Kakek **Kardiman** (Bude Madang dan Om Nanto) makasih banget buat semua doa dan dukungan baik moral maupun materil.
 15. **“Mafia Ngawas”**,,gewe, rohandi, dkk, thanx buat infonya yang luarr biasa berharga, ex. **Kanopi-Bolay dan Senat-Akew**, makasih banget buat pengalaman organisasinya, anak-anak **Labkom A**, buat transfer knowldge yg baik dan informasi tentang program dan softwarenya
 16. **Karang Taruna RW 04** Kuningan Barat (Desi, Gholib, Mipop, Iwan,dll) terimakasih sudah menjadi tim penggembira, makasih juga udah banyak belajar dari kalian untuk mengabdikan kepada masyarakat sekitar.

17. Seluruh **Civitas Academica FEUI**, Asisten Dosen, Sekretariat Dept. IE (Mba Nanin, Mas supri, Mba Endang, Fajar), Sekretariat Birpen (Mas Katno, Pak Yadi dan Pak Ilyas), RPM (Pak Imam dan Mba Rini), terimakasih telah membantu kelancaran kuliah dan proses kelulusan saya.
18. **Penemu Internet** khususnya Google,,thx,, tanpa mu skripsi ini Nothing!!!!
19. The last but not least, Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terimakasih atas dukungan dan bantuan yang sangat berharga untuk saya.



Depok, 25 Juni 2009

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Heidy Ruswita Sari
NPM : 060500030Y
Program Studi : Ilmu Ekonomi
Departemen : Ilmu Ekonomi
Fakultas : Ekonomi
Jenis karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

PERILAKU TABUNGAN ASEAN 5, JEPANG, CINA DAN KOREA DAN IMPLIKASINYA TERHADAP KETIDAKSEIMBANGAN GLOBAL

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya tanpa meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok
Pada tanggal : 25 Juni 2009

Yang menyatakan

(Heidy Ruswita Sari)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Hipotesis Penelitian.....	9
1.5 Metodologi Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
1.7 Sistematika Penulisan.....	10
2. TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Hubungan Neraca Transaksi Berjalan dan Tabungan- Investasi dalam Perekonomian Terbuka.....	12
2.1.2 Lucas Paradox dan Aliran Modal Global.....	12
2.1.3 Portfolio Balanced Model.....	13
2.1.4 Sovereign Wealth Fund.....	14
2.1.5 Berbagai Pandangan Ketidakseimbangan Global.....	15
2.1.6 Faktor Penyebab Ketidakseimbangan Global.....	15
2.1.7 Hubungan Integrasi Ekonomi dan Ketidakseimbangan Global.....	16
2.1.8 <i>Financial Imperfection</i> dan <i>Precautionary Saving</i>	16
2.1.9 Peran <i>Financial Development</i> dan Institusional terhadap Ketidakseimbangan Global.....	17
2.2 Tinjauan Literatur.....	18
2.2.1 Gianlugi Ferucci dan Cesar Miralles (2007).....	18
2.2.2 Hiro Ito dan Menzie Chin (2005).....	20
2.2.3 Pingfan Hong, Rob Vos, dan Keping Yao (2008).....	21
2.2.4 Penelitian Lainnya.....	22
3. GAMBARAN UMUM KETIDAKSEIMBANGAN GLOBAL, PROFIL EKONOMI, SERTA ISU-ISU TERKAIT SAVING RATES ASEAN 5, JEPANG, CINA, DAN KOREA.....	23
3.1 Gambaran Umum Ketidakseimbangan Global.....	23

3.1.1 Sejarah Ketidakseimbangan Global.....	23
3.1.2 Perkembangan Integrasi Ekonomi dan Ketidakseimbangan Global.....	25
3.1.3 Ketidakseimbangan Global Saat ini.....	27
3.2 Profil Ekonomi ASEAN 5, Jepang, Cina, dan Korea (1990-2007)	29
3.2.1 Indikator Makroekonomi.....	29
3.2.2 Indikator Perkembangan Finansial.....	35
3.2.3 Indikator Fiskal dan Indikator Demografi.....	40
3.3 Isu-isu Terkait dengan <i>Saving Rates</i> ASEAN 5+3.....	42
3.3.1 Perbandingan <i>Saving Rates</i> ASEAN 5+3 dengan Negara Lainnya.....	42
3.3.2 Faktor Penyebab Besarnya Tabungan di ASEAN 5+3.....	44
4. METODOLOGI PENELITIAN.....	47
4.1 Rancangan Model dan Data.....	47
4.2 Proses Estimasi Model.....	49
4.3 Metode Estimasi.....	51
4.4 Pemilihan Metode Estimasi.....	53
4.5 Pengujian Model.....	55
5. HASIL ESTIMASI DAN ANALISIS.....	59
5.1 Determinan Tabungan ASEAN 5+3 (1991-2007).....	59
5.2 Hasil Empiris dan Analisis Determinan Tabungan ASEAN 5+3 (1991-2007).....	63
6. KESIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN REGIONAL.....	69
6.1 Kesimpulan.....	69
6.2 Implikasi Kebijakan.....	71
6.3 Keterbatasan Studi dan Saran.....	71
DAFTAR REFERENSI.....	72
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.	<i>Global Imbalances 1970-2013</i>	3
Gambar 1.2.	Current Account 1997-2013.....	6
Gambar 1.3.	<i>Top 10 US Treasury Securities Holders Juni 2003</i>	6
Gambar 1.4.	Current Account Balances, Saving, Investment.....	7
Gambar 2.1.	Operasi <i>Portfolio Balanced Model</i>	13
Gambar 3.1.	Neraca Perdagangan U.S dan Inggris sejak 1870.....	23
Gambar 3.2.	<i>Trade Openness 1970-2002</i>	26
Gambar 3.3.	<i>Financial Openness 1970-2002</i>	26
Gambar 3.4.	Komposisi <i>Capital Inflow Emerging Market</i>	28
Gambar 3.5.	<i>Capital Flow Developing Asia</i>	28
Gambar 3.6.	Pertumbuhan Ekonomi ASEAN 5+3.....	30
Gambar 3.7.	Perkembangan Inflasi ASEAN 5+3.....	30
Gambar 3.8.	Surplus/Defisit Neraca Transaksi Berjalan.....	32
Gambar 3.9.	Tabungan-Investasi.....	34
Gambar 3.10.	Kredit Domestik Swasta.....	36
Gambar 3.11.	Kapitalisasi Pasar Saham.....	37
Gambar 3.12.	<i>Capital Account Openness</i>	38
Gambar 3.13.	Indeks Persepsi Korupsi.....	39
Gambar 3.14.	Belanja Pemerintah.....	40
Gambar 3.15.	Pertumbuhan Penduduk.....	41
Gambar 3.16.	Angka Ketergantungan Rata-rata.....	42
Gambar 3.17.	<i>Domestic Saving 1993</i>	43

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Jumlah Penduduk ASEAN 5+3.....	41
Tabel 3.2.	Perkembangan Tabungan dan Investasi Dunia.....	43
Tabel 4.1.	Daftar Operasional Variabel.....	49
Tabel 5.1.	Variabel Demografi.....	60
Tabel 5.2.	Variabel Fiskal.....	61
Tabel 5.3.	Variabel Makroekonomi.....	61
Tabel 5.4.	Variabel <i>Financial Development</i> dan Institusional.....	62
Tabel 5.5.	Hasil Regresi Data Panel.....	63
Tabel 5.5.	Fixed Effect ASEAN 5+3.....	63

