

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP INVESTASI DI INDONESIA**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat untuk
Gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh:

AKALILI NABILA

B300140168

**PRODI STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH HUBUNGAN INFLASI, NILAI TUKAR
DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA**

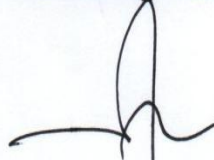
Oleh :

AKALILI NABILA

B300140168

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

Pembimbing Utama

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'E' and 'S' connected together.

Eni Setyowati. SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA**

OLEH

AKALILI NABILA
B300140168

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari Senin, 9 April 2018

dan dinyatakan telah memenuhi syarat

DEWAN PENGUJI

Penguji I :

Eni Setyowati, SE.,M.Si.
(Ketua Dewan Penguji)

()

Penguji II :

Siti Fatimah, SE.,M.Si.
(Sekertaris)

()

Penguji III :

Muhammad Arif ,M.Ec.Dev.
(Anggota)

()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Syamsudin, M.M)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Sukoharjo, ☎ 0271 717417 ex 210,
229 Surakarta 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Akalili Nabila

NIM : B300140168

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sebut sesuai kaidah akademik yang berlaku. Apabila di kemudian hari saya terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 07 April 2018

Yang Membuat Pernyataan

Akalili Nabila

MOTTO

“Allah tidak melihat bentuk rupa dan harta benda kalian, tapi Dia melihat hati dan amal kalian” – Nabi Muhammad SAW

“Aku adalah manusia biasa dan aku bukanlah manusia yang terbaik diantara kamu. Apabila kalian melihat perbuatanku benar, maka ikutilah aku. Tapi bila kalian lihat perbuatanku salah, maka betulkanlah” – Abu Bakar Ass Siddiq

“Orang yang paling aku sukai adalah dia yang menunjukkan kesalahanku” – Umar Bin Khattab

“Allah memberi kalian dunia agar kalian menjadikannya sebagai jembatan menuju akhirat” Utsman bin affan

“Jangan jelaskan tentang dirimu kepada siapapun, karena yang menyukaimu tidak butuh itu dan yang membencimu tidak percaya itu” – Ali bin Abi Thalib

“Sahabat mencarimu ketika yang lain mencacimu. Dia merangkulmu ketika yang lain memukulmu” – Fiersa Besari

“Waktu dan kesabaran adalah dua hal yang paling penting. Waktu akan menjawab segala keresahan, pertanyaan bahkan perasangka perasangka yang ada, sedangkan kesabaran adalah proses yang dibutuhkan untuk menunggu segala jawaban yang dibutuhkan diwaktu yang tepat” - Penulis

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan mengucap rasa syukur kepada Allah SWT atas segala nikmat dan rahmat-Nya yang telah Ia berikan. Karya ini kupersembahkan kepada :

- ♥ Yang paling aku cintai, Bapak dan Mamak yang selalu ada untuk saya, yang selalu memenuhi segala keinginan saya tanpa melihat kondisi, kalian selalu berusaha membahagiakan saya.
- ♥ Yang paling kusayangi, kedua adikku. Syida Elin Nashikha dan Emirsyah Gede Taqyudin. Teman, sahabat dan saudara yang tidak akan pernah menyakiti saya. Terima kasih sudah membuat hidup saya ramai, penuh dengan senyum dan kebahagiaan.
- ♥ Keluarga besar Gimam Darsowiyono yang selalu saya sayangi dan saya banggakan.
- ♥ Sahabat SMA dan Kuliah saya Rinnera Yuniastuti yang selalu mendukung saya.
- ♥ Sahabat Kost Aprilia maupun Kost Omega, Terkhusus untuk Agpra, Bella dan Fina, aku sayang kalian.
- ♥ Sahabat kuliahku, Ani, Indah, Novi dan Arum. Aku sayang kalian juga.
- ♥ Almamater IESP FEB UMS

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin segala puji bagi Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian atau skripsinya yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP INVESTASI DI INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Syamsudin, MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Ir. Maulidiyah Indira Hasmarini, MS selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Pembangunan.
3. Eni Setyowati, SE.,M.Si. selaku pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan pengarahan untuk penulis.
4. Bapak dan Ibu dosen Program Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan yang telah mendidik dan memberikan ilmu pengetahuan selama menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapakku tersayang Mukrim Sulaiman dan Ibukku tersayang Marsini, terimakasih atas semua yang telah kalian berikan bahkan kalian korbankan selama ini.
6. Elin dan Emir, terimakasih selalu menjadi penyemangat mbak untuk terus berjuang dan berusaha.
7. Sahabatku Rinnera, Ani, Arum, Novi dan Indah. Terimakasih atas segala senyuman dan air mata yang telah kalian berikan untukku.
8. Teman-teman IESP angkatan 2014 yang selalu akan saya rindukan.
9. Semua pihak yang membantu penulis menulis skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca. Untuk itu penulis mengharapkan masukan baik kritik ataupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 07 April 2018

Penulis,

(Akalili Nabila)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Metode Penelitian	7
F. Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Investasi	13
B. Inflasi	21
C. Nilai Tukar.....	22
D. Tingkat Suku Bunga	24
E. Hubungan antara Inflasi, Nilai Tukar dan Tingkat Suku Bunga terhadap Investasi di indonesia.....	25
F. Hasil Penelitian Terdahulu	35
G. Kerangka Pemikiran	39

H. Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Objek Penelitian	40
B. Jenis dan Sumber Data	40
C. Definisi Operasional Variabel	41
D. Alat dan Metode Analisis Data.....	43
E. Uji Asumsi Klasik	44
F. Uji Kebaikan Model	48
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Deskriptif.....	51
B. Hasil Estimasi	56
C. Uji Asumsi Klasik	57
1. Uji Multikolinieritas (Uji VIF)	57
2. Uji Autokorelasi (Uji Breusch Godfrey)	58
3. Uji Linieritas (Uji Ramsey Reset)	58
4. Uji Normalitas (Uji Jarque Bera).....	58
5. Uji Heteroskedastisitas (Uji White).....	59
D. Uji Kebaikan Model	59
1. Uji Eksistensi Model	59
2. Interpretasi Koefisien Determinasi (R^2)	60
E. Uji Validitas Pengaruh.....	60
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	61
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	64
B. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Investasi di Indonesia tahun 2010-2017 per triwulan	2
Tabel 4.1	Hasil Estimasi Model Ekonometri	57
Tabel 4.2	Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kurva MEI (Efisiensi Investasi Marginal)	16
Gambar 2.2	Bagan Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung	17
Gambar 2.3	Kurva Hubungan Tingkat Suku Bunga dengan Investasi	34
Gambar 2.4	Skema Kerangka Penelitian	39

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1	Grafik Investasi di Indonesia	51
Grafik 4.2	Grafik Inflasi.....	53
Grafik 4.3	Grafik Nilai Tukar	54
Grafik 4.4	Grafik Tingkat Suku Bunga.....	55

ABSTRAK

Tujuan utama penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Tingkat Suku Bunga terhadap investasi di Indonesia, baik yang dilakukan penanaman modal dalam negeri (PDMN) maupun penanaman modal asing (PMA). Penelitian ini dilaksanakan di Indonesia dengan menggunakan data sekunder dengan runtut waktu tahun 2010 – 2017 per triwulan, yang bersumber dari Badan Pusat Statistik (BPS), Bank Indonesia (BI) dan Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM).

Model analisis data yang digunakan adalah model ekonometrika dengan metode persamaan *Ordinary Least Square* (OLS) dengan menggunakan program *Eviews* sebagai pengolah data penelitian. Berdasarkan hasil estimasi, bahwa Inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap investasi di Indonesia. Adapun Nilai Tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap investasi di Indonesia. Sedangkan Tingkat Suku Bunga berpengaruh negatif namun signifikan terhadap investasi di Indonesia.

Kata Kunci : investasi, inflasi, tingkat suku bunga, nilai tukar

ABSTRACT

The main purpose of this research is to determine the effect of the Inflation, Exchange Rate and Interest Rate on the investment in Indonesia, whether done by domestic investment or foreign direct investment (FDI). This research was conducted in Indonesia using secondary data with time frames from 2010 to 2017 per quarter, sourced from the Central Bureau of Statistics (BPS), Bank Indonesia (BI) and the Investment Coordinating Board (BKPM).

Data analysis model used econometric model with Ordinary Least Square (OLS) equation method by using Eviews program as research data processor. Based on the estimation result, that Inflation has negatively significant effect on investment in Indonesia. The Exchange Rate has a positive and significant impact on investment in Indonesia. While the Interest Rate has a negative but significant impact on investment in Indonesia.

Keywords: investment, inflation, interest rates, exchange rates