

**ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING  
MENGUNAKAN PENDEKATAN *TAYLOR RULE*  
TAHUN 1997-2017**



**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh  
Gelara Sarjana Ekonomi Prodi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis**

**Oleh :**

**YATI OCTAVIANI**

**B 300150172**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING MENGGUNAKAN  
PENDEKATAN TAYLOR RULE TAHUN 1997 - 2017**

**SKRIPSI**

Oleh:

**YATI OCTAVIANI**

**B300150172**

Telah diperiksa dan disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



**Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING MENGGUNAKAN  
PENDEKATAN TAYLOR RULE TAHUN 1997 - 2017**

OLEH:  
**Yati Octaviani**  
**B300150172**

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Kamis, 14 Februari 2019  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat**

**Dewan Penguji :**

1. **Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec**  
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Eni Setyowati., SE., M.Si**  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Muhammad Arif.,SE.,MEc.Dev**  
(Anggota II Dewan Penguji)



**Mengetahui**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**



**Dr. Samsudin, MM**  
NIDN: 017025701



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Sukoharjo,  
Telp. 0271 717417 ext 3427, 3229 Surakarta 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : YATI OCTAVIANI

NIM : B300150172

Program Studi : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING  
MENGUNAKAN PENDEKATAN *TAYLOR RULE* TAHUN  
1997-2017 METODE *ORDINARY LEAST SQUARE***

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 28 Januari 2019  
Yang membuat pernyataan,

**YATI OCTAVIANI**

## **MOTTO**

Jangan sesali masa lalu, walaupun hidup tidak seindah pelangi, tapi semua yang pernah terjadi adalah rencana sang ilahi

Kamu harus berproses, kamu harus berjuang, kamu harus berusaha. Ketika jalan yang kamu lalui terasa susah, kamu tidak boleh menyerah.

Barang siapa yang bertaqwa kepada Allah niscaya Allah menjadikan baginya kemudahan dalam urusan (QS.Ath-thalaaq 65 : 4)

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- \* Allah SWT, Pemilik Alam Semesta, yang senantiasa memberikan kemudahan dan kasih sayang dalam kehidupan penulis dan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umatnya ke jalan yang diridhoi oleh Allah SWT;
- \* Keluarga besar tercinta, yang menyayangi dan mendo'akan penulis selama ini;
- \* Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih penulis ucapkan atas semua kasih sayang dan cinta yang telah kalian berikan;
- \* Almarhum kakak ku tersayang, terima kasih atas hari-hari yang indah yang telah hadirkan di dalam kehidupan penulis;
- \* Kawan-kawan angkatan 2015 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta;
- \* Almamaterku, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

## KATA PENGANTAR

*AssalamualaikumWr. Wb.*

Alhamdulillah robbil'alamin, rasa syukur yang penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan memberikan nikmat, hidayah dan memberikan nikmat kesehatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang merupakan gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dengan judul "ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING MENGGUNAKAN PENDEKATAN *TAYLOR RULE* TAHUN 1997-2017". Shalawat dan salam penulis sampaikan kepada Rasulullah SAW, yang telah membawa umatnya kejalan yang benar dan diridhoi oleh Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun dari pembaca agar dapat menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik dan bermanfaat. Keberhasilan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, tidak terlepas dari peran dan bimbingann dari beberapa pihak. Ungkapan rasa hormat dan terimakasih, penuh ucapkan kepada:

1. Allah SWT, yang senantiasa memberi kemudahan, kesehatan dan kasih sayang kepada penulis, dan Nabi Muhammmad SAW yang telah bersusah payah membawa umatnya kejalan yang diridhai oleh Allah SWT.

2. Dr. Sofyan Anif, M.Si. Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan kesempatan kepada penulis mengikuti proses pendidikan di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan para Wakil Dekan.
4. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S. selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
5. Dr. Daryono Soebagiyo.,MEc selaku sekretaris Program Studi Ekonomi Pembangunan sekaligus pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini bisa terselesaikan.
6. Staff TU Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang selalu ada untuk membuat surat dan melayani mahasiswa, semoga kinerjanya lebih baik lagi dari sekarang.
7. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS yang tak bisa disebut satu persatu, terimakasih sebanyak-banyaknya bapak ibu telah memberikan ilmu.
8. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Sunaryo dan Ibu Partini yang sangat penulis banggakan, sayangi, dan hormati. Terima kasih atas semua nasehat, didikan, kasih sayang, perhatian, dan cinta yang telah kalian berikan. Orang tua yang senantiasa mendo'akan tanpa pernah mengeluh dan hanya berharap dapat menghantarkan penulis menjadi orang yang lebih baik dan berhasil.



9. Almarhum kakak ku tercinta, Lilis Fatimah yang telah memberikan cinta dan kasih sayang serta warna yang indah dalam kehidupan penulis.
10. Sahabat-sahabatku, Afifah, Sintia, Novia, Nira, Udyana, Riska, Arini, Ulfa, Arum, Alimah. Terima kasih atas doa dan semangat yang kalian berikan, selalu jadi sahabat yang terbaik yaa.
11. Untuk Andre Julianto , terimakasih telah sabar dalam menasehatiku dan menyayangiku. Maaf jika selama ini banyak mengecewakanmu .

Dengan segala kerendahan hati dan kesadaran, kembali penulis ucapkan terimakasih atas terselesainya skripsi ini, dan mohon maaf jikalau banyak terdapat kesalahan sebab penulis menyadari betapa tidak sempurnanya penulis dan kesempurnaan hanya pada Allah semata. Semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dan berguna bagi semuanya.

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Surakarta, 28 Januari 2018

Yati Octaviani

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
ABSTRAK .....	xvi
ABSTRACT .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Metode Penelitian .....	7
F. Sistematika Penulisan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Teori .....	10
1. Penanaman Modal Asing.....	10
2. Taylor Rule .....	13
3. Inflasi .....	19
4. Suku Bunga .....	27
5. Kurs .....	30
6. Gross National Product (GNP) .....	32
B. Penelitian Terdahulu.....	39
C. Kerangka Pemikiran .....	42

D. Hipotesis .....	43
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Definisi Oprasinoal Variabel .....	44
B. Jenis dan Sumber Data .....	46
C. Metode Analisis .....	47
D. Uji Asumsi Klasik .....	48
E. Uji Statistik .....	51
<b>BAB IV Analisi DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Diskripsi Obyek Penelitian .....	54
A.1 Perkembangan Penanaman Modal Asing Tahun 1997-2017.....	54
A.2 Perkembangan Inflasi Tahun 1997-2017.....	56
A.3 Perkembangan Suku Bunga Tahun 1997-2017 .....	58
A.4 Perkembangan Kurs Tahun 1997-2017 .....	58
A.5 Perkembangan Gross National Product (GNP) Tahun 1997-2017.....	59
B. Hasil Estimasi .....	60
C. Uji Asumsi Klasik .....	62
C.1 Uji Mutikoliniaritas.....	62
C.2 Uji Normalitas Residual ( $U_t$ ) .....	63
C.3 Uji Otokorelasi.....	63
C.4 Uji Heteroskedastisitas.....	63
C.5 Uji Ketepatan Spesifikasi Model .....	64
D. Uji Kebaikan Model.....	64
D.1 Uji Eksistensi Model ( Uji F).....	64
D.2 Uji Interpretasi Determinasi Regresi ( $R^2$ ).....	65
E. Uji Validitas Pengaruh ( Uji t) .....	65
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen .....	66
G. Interpretasi Ekonomi.....	67
G.1 Penanaman Modal Asing terhadap Inflasi .....	67
G.2 Penanaman Modal Asing terhadap Suku Bunga .....	68
G.3 Penanaman Modal Asing terhadap Kurs .....	68

G.4 Penanaman Modal Asing terhadap Gross National Product.....	69
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan.....	70
B. Saran .....	71
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penanaman Modal Asing dan PDB.....	3
Tabel 1.2 Penanaman Modal Asing dan GNP .....	5
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	39
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri .....	61
Tabel 4.2 Hasil Uji VIF.....	62
Tabel 4.3 Hasil Olah Data Uji t .....	66

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.1 Kurva Philips .....	17
Grafik 2.2 Perbedaan Demand Inflation dan Cost Infation.....	21
Grafik 2.3 Inflationary Gap.....	24
Grafik 2.4 Inflasi Yang Berhenti Karena Inflationary Gap.....	25
Grafik 2.5 Penentuan Suku Bunga Dan Investasi .....	29
Grafik 2.6 Kurs Mengambang .....	31
Grafik 2.7 Kurs Tetap .....	32
Grafik 2.8 Penentuan C+I+.G dan Pendapatan Nasional.....	38
Grafik 4.1 Perkembangan Penanaman Modal Asing .....	54
Grafik 4.2 Perkembangan Inflasi .....	57
Grafik 4.3 Perkembangan Suku Bunga.....	58
Grafik 4.4 Perkembangan Kurs.....	59
Grafik 4.5 Perkembangan Gross National Product .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	43
--------------------------------	----

## **ANALISIS PENANAMAN MODAL ASING MENGGUNAKAN PENDEKATAN *TAYLOR RULE* TAHUN 1997-2017**

### **Abstrak**

Penelitian ini diberi judul “Analisis Penanaman Modal Asing Menggunakan Pendekatan *Taylor Rule* Tahun 1997-2017”. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh kondisi masih relatif rendahnya kontribusi Penanaman Modal Asing (PMA) terhadap tingkat pertumbuhan ekonomi Indonesia. Dengan pendekatan *Taylor Rule*, analisis kebijakan moneter dilakukan dalam rangka menentukan pilihan kebijakan yang paling tepat dalam kaitannya dengan peningkatan peran PMA. Dimana variabel yang digunakan yaitu Inflasi sebagai variabel dependen dan *kurs*, suku bunga, dan GNP sebagai variabel independen. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Ordinary Least Square* (OLS). Berdasarkan hasil pengolahan data, diperoleh bahwa suku bunga, *kurs*, dan GNP memiliki pengaruh yang signifikan. Sedangkan, inflasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan.

**Kata kunci :** PMA, *Taylor Rule*, Inflasi, *Kurs*. OLS



## **ABSTRACT**

This study was entitled "Analysis of Foreign Investment Using the Taylor Rule Approach in 1997-2017". This research is motivated by the condition of the relatively low contribution of foreign investment (PMA) to the level of economic growth in Indonesia. With the Taylor Rule approach, monetary policy analysis is carried out in order to determine the most appropriate policy choices in relation to increasing the role of FDI. Where the variables used are inflation as the dependent variable and exchange rate, interest rate, and GNP as independent variables. The data analysis method used in this study is Ordinary Least Square (OLS). Based on the results of data processing, it was found that interest rates, exchange rates, and GNP had a significant effect. Meanwhile, inflation does not have a significant effect.

**Keywords** : PMA, Taylor Rule, Inflation, Exchange Rate. OLS