

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR FUNDAMENTAL
MAKROEKONOMI TERHADAP PENANAMAN MODAL ASING
LANGSUNG DI INDONESIA TAHUN 2001-2018**



SKRIPSI

**Disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan
Program Studi Strata 1 pada Jurusan Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

**MIFTAKUL JANNAH
B 300 160 001**

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

2020

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR FUNDAMENTAL
MAKROEKONOMI TERHADAP PENANAMAN MODAL ASING
LANGSUNG DI INDONESIA TAHUN 2001-2018**

SKRIPSI

Oleh:

MIFTAKUL JANNAH

B 300 160 001

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec

NIDN.06-1406-6602

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR FUNDAMENTAL
MAKROEKONOMI TERHADAP PENANAMAN MODAL ASING
LANGSUNG DI INDONESIA TAHUN 2001-2018**

Yang ditulis oleh:

MIFTAKUL JANNAH

B 300 160 001

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Jum'at, 14 Februari 2020
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. **Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec**
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Ir. Maulidyah Indira H, MS.**
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Eni Setyowati, SE. M. Si**
(Anggota II Dewan Penguji)



Mengetahui

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



Dr. Syamsudin, M.M

NIDN.0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasuro Telp. (0271) 717417
Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **MIFTAKUL JANNAH**

NIM : **B300160001**

Jurusan : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **ANALISIS INDIKATOR FUNDAMENTAL
MAKROEKONOMI TERHADAP PENANAMAN
MODAL ASING LANGSUNG DI INDONESIA
TAHUN 2001 - 2018**

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 sertakan 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 dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 14 Februari 2020

Pembuat Pernyataan

(Miftakul Jannah)

NIM. B300160001

MOTTO

- Jadilah anak muda yang produktif sehingga menjadi pribadi yang professional dengan tidak melupakan imam dan taqwa.

(BJ. Habibie)

- Iman tanpa ilmu bagaikan lentera di tangan bayi. Namun ilmu tanpa iman bagaikan lentera di tangan pencuri.

(Buya Hamka)

- Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua.

(Aristoteles)

- Kegagalan hanya terjadi apabila kita menyerah.

(Lessing)

- Sabar dalam menghadapi kesulitan apapun dan Ikhlas dengan apa yang diberikan oleh Allah SWT.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT, hormat dan terima kasih kupersembahkan skripsi ini untuk:

1. Suamiku.
2. Kedua Orang tuaku.
3. Saudara Kandungku.
4. Saudara-saudaraku dan keluarga besarku.
5. Dosen-dosen FEB UMS.
6. Teman-teman IESP.
7. Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.

Dengan mengucapkan rasa puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH INDIKATOR FUNDAMENTAL MAKROEKONOMI TERHADAP PENANAMAN MODAL ASING LANGSUNG DI INDONESIA TAHUN 2001-2018”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penulis menyadari bahwa keberhasilan penulisan skripsi ini tidak lepas dari motivasi, dorongan, bantuan, petunjuk, bimbingan, saran serta doa dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M. Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidiyah Indira Hasmarini, M. Si selaku Ketua Program jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan (IESP) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, sekaligus dosen pembimbing akademik.

4. Bapak Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec selaku Sekprodi I Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan (IESP) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Eni Setyowati, SE, M.Si selaku Sekprodi II Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan (IESP) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh staff Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan (IESP) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
7. Suamiku Muhammad Satrio Sujarwo S.Kom, terimakasih atas segala kasih sayang, doa, motivasi, dan selalu memberikan semangat.
8. Kedua orang tuaku Alm.Bapak Wahyudi dan Ibu Harni, terimakasih atas segala kasih sayang, doa, motivasi, dan selalu memberikan semangat.
9. Kedua adekku kandung Mifta Aprilia Nur Rizky dan Mifta Rifky Sherina yang telah memberikan dukungan dan doa selama ini.
10. Teman-teman IESP angkatan 2016 khususnya kelas A yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih atas persahabatan selama ini dan seterusnya.
11. Dan masih banyak pihak yang tidak dapat ditulis satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi sangat penulis harapkan.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Surakarta, 14 Februari 2020

Penulis



MIFTAKUL JANNAH

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAKSI	xvii
ABSTRACT.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Metode Penelitian	9
F. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	12
1. Penanaman Modal Asing Langsung.....	12
2. Utang Luar Negeri.....	17
3. Pertumbuhan Ekonomi	20
4. Inflasi.....	26
5. Nilai Tukar	30
6. Hubungan Utang Luar Negeri dengan Penanaman Modal Asing Langsung	33

7. Hubungan Pertumbuhan Ekonomi dengan Penanaman Modal Asing Langsung.....	34
8. Hubungan Inflasi dengan Penanaman Modal Asing Langsung	35
9. Hubungan Nilai Tukar dengan Penanaman Modal Asing Langsung	35
B. Penelitian Terdahulu	36
C. Kerangka Pemikiran	46
D. Hipotesis.....	47
BAB III METEOROLOGI PENELITIAN	
A. Jenis dan Sumber Data	49
B. Pengumpulan Data.....	49
C. Definisi Operasional Variabel	49
D. Metode Analisis	51
BAB IV HASIL ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Deskriptif	57
1. Perkembangan Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia	57
2. Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia	59
3. Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia.....	60
4. Perkembangan Inflasi di Indonesia	61
5. Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia	61
B. Hasil Estimasi	62
C. Uji Asumsi Klasik	64
1. Uji Multikolinieritas	64
2. Uji Normalitas Residual (u_i).....	64
3. Uji Otokorelasi	65
4. Uji Heteroskedastisitas.....	65
5. Uji Linearitas (Spesifikasi Model)	66
D. Uji Kebaikan Model	66
1. Uji Eksistensi Model (Uji F)	66

2. Koefisien Determinasi R^2	67
E. Uji Validitas Pengaruh (Uji T)	67
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	68
G. Interpretasi Ekonomi	69
1. Utang Luar Negeri Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung	69
2. Petumbuhan Ekonomi Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung	70
3. Inflasi Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung.....	71
4. Nilai Tukar Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia Pada Tahun 2001-2018.....	5
Grafik 2.1 Hubungan Investasi dan Suku Bunga.....	13
Grafik 2.2 Model Teori Pertumbuhan Harrod Domar	20
Grafik 2.3 Keseimbangan Sisi AS dan Sisi AD.....	25
Grafik 2.4 Demand Pull Inflation.....	28
Grafik 2.5 Cost Push Inflation	29
Grafik 4.1 Perkembangan Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia Pada Tahun 2001-2018 (USD).....	58
Grafik 4.2 Perkembangan Utang Luar Negeri di Indonesia Pada Tahun 2001-2018 (USD)	59
Grafik 4.3 Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia Pada Tahun 2001-2018 (Rupiah).....	60
Grafik 4.4 Perkembangan Inflasi di Indonesia Pada Tahun 2001-2018 (Persen)	61
Grafik 4.5 Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia Pada Tahun 2001-2018 (Rupiah).....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia.....	3
Tabel 1.2 Indikator Fundamental Makroekonomi Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia	4
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri	63
Tabel 4.2 Hasil Uji VIF.....	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independent	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Analisis Pengaruh Indikator Fundamental Makroekonomi Terhadap Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia Tahun 2001-2018	47
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Input Data

Lampiran 2. Hasil Regresi Model Lengkap

Lampiran 3. Hasil Uji Multikolinieritas dengan VIF

Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas Residual dengan Jarque Bera

Lampiran 5. Uji Otokorelasi dengan Uji Breusch Godfrey

Lampiran 6. Uji Heterokedastisitas dengan Uji White

Lampiran 7. Uji Spesifikasi Model dengan Uji Ramsey Reset

ABSTRAKSI

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh dari variabel makroekonomi hutang luar negeri, produk domestik bruto, inflasi, dan nilai tukar kurs terhadap penanaman modal asing langsung di Indonesia tahun 2001-2018. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berdasarkan runtun waktu (time series) tahunan mulai tahun 2001-2018. Data yang digunakan meliputi data penanaman modal asing langsung (PMA) atas (net inflows), data utang luar negeri (ULN) atas total stok hutang eksternal, data produk domestik bruto (PDB) atas dasar harga konstan, data inflasi (INF) atas harga konsumen, dan nilai tukar (KURS) terhadap Dollar. Data-data tersebut berasal dari World Bank. Untuk membuktikan hipotesis penelitian digunakan model ekonometrika dengan metode OLS (Ordinary Least Square) yang diestimasi dengan menggunakan program Eviews 8. Setelah dilakukan uji asumsi klasik selanjutnya dilakukan uji kebaikan model yaitu uji eksistensi model (Uji F), uji validitas pengaruh (Uji T), dan interpretasi koefisien determinasi (R^2) untuk mengetahui spesifikasi pengaruh masing-masing variabel secara sendiri-sendiri dan secara bersama-sama. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel PDB memiliki pengaruh yang positif dan tidak signifikan terhadap PMA, variabel ULN dan INF memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap PMA, sedangkan variabel KURS memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap PMA. Variabel utang luar negeri, produk domestik bruto, inflasi, dan nilai tukar secara simultan berpengaruh signifikan terhadap penanaman modal asing langsung yang masuk ke Indonesia.

Kata Kunci: Utang luar negeri (ULN), Inflasi (INF), Nilai tukar (KURS), Ordinary Least Square (OLS), Penanaman modal asing langsung (PMA), Produk domestik bruto (PDB), Time series.

ABSTRACT

The main purpose of this research is to find out how the influence of macroeconomic variables of foreign debt, gross domestic product, inflation, and the exchange rate of foreign direct investment in Indonesia in 2001-2018. This research is a quantitative study using secondary data based on an annual time series starting in 2001-2018. The data used include data on foreign direct investment (PMA) on (net inflows), data on external debt (ULN) on the total stock of external debt, data on gross domestic product (GDP) at constant prices, inflation data (INF) on prices consumers, and the exchange rate (KURS) to the Dollar. These data are from the World Bank. To prove the research hypothesis the econometric model is used with the OLS (Ordinary Least Square) method which is estimated using the Eviews 8. After the classical assumption test is then performed the model goodness test, namely the model existence test (F test), the validity test of influence (T test), and interpretation of the coefficient of determination (R²) to determine the specification of the effect of each variable individually and jointly. The results of this study indicate that the GDP variable has a positive and not significant effect on FDI, the ULN and INF variables have a positive and significant effect on FDI, while the KURS variable has a negative and significant effect on FDI. Variable foreign debt, gross domestic product, inflation, and the exchange rate simultaneously have a significant effect on direct foreign investment entering Indonesia.

Keywords: Exchange rate (KURS), Foreign debt (ULN), Foreign investment (PMA), Gross domestic product (GDP), Inflation (INF), Ordinary Least Square (OLS), Time series.