

ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA RIIL, NILAI TUKAR, INFLASI DAN
PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP *FINANCIAL DEEPENING* DI
INDONESIA PRIODE 1999-2019



Skripsi

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

Langgeng Ariadi
B300 170 108

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2021

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA RIIL, NILAI TUKAR, INFLASI DAN
PENDAPATAN NASIONAL TEHADAP FINANCIAL DEEPENING DI
INDONESIA PRIODE 1999-2019**

Oleh :

LANGGENG ARIADI

B300170108

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Eni Setvowati', with a stylized, flowing script.

Eni Setvowati, S.E., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA RILL, NILAI TUKAR DAN
PENDAPATAN NASIONAL TERHADAP FINANCIAL DEEPENING DI
INDONESIA PRIODE 1999-2019.

OLEH

LANGGENG ARIADI
B300170108

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari, Sabtu 13 Februari 2021

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

DEWAN PENGUJI :

Ketua Dewan Penguji : Eni Setyowati, S.E, M.Si (.....)

Anggota I Dewan Penguji : Muh. Arif, SE, Mec.Dev (.....)

Anggota II Dewan Penguji : Siti Aisyah, SE., M.Si (.....)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta


Dr. Syamsudin, M.M
NIDN : 017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417
Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Langgeng Ariadi
NIM : B300170108
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisa Pengaruh Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Inflasi dan
Pendapatan Nasional Terhadap Financial Deepening di
Indonesia Priode 1999-2019

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 Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 26 Februari 2021

Pembuat Pernyataan

Langgeng Ariadi

NIM. B300170108

MOTTO

Dia menciptakan langit tanpa tiang sebagaimana kamu melihatnya, dan Dia meletakkan gunung-gunung (di permukaan) bumi agar ia (bumi) tidak menggoyangkan kamu; dan memperkembangbiakkan segala macam jenis makhluk bergerak yang bernyawa di bumi. Dan Kami turunkan air hujan dari langit, lalu Kami tumbuhkan padanya segala macam tumbuh-tumbuhan yang baik.

(QS. Luqman: 10)

Dan Kami perintahkan kepada manusia (agar berbuat baik) kepada kedua orang tuanya. Ibunya telah mengandungnya dalam keadaan lemah yang bertambah-tambah, dan menyapihnya dalam usia dua tahun. Bersyukurlah kepada-Ku dan kepada kedua orang tuamu. Hanya kepada Aku kembalimu.

(QS. Luqman: 14)

Dan sederhanakanlah dalam berjalan dan lunakkanlah suaramu. Sesungguhnya seburuk-buruk suara ialah suara keledai.

(QS. Luqman: 19)

Jangan jadikan hinaan itu sebagai kata-kata yang menjatuhkan semnagat , tapi jadikan hinaan itu sebagai pembangkit semangat dalam diri kita.

(L A)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah atas berkah, rahmat, dan limpahan nikmat-Nya berupa kesehatan dan kesempatan, penulis diberikan kemudahan untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maha karya ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah menciptakanku, memberikan karunia nikmat yang tak terhingga, melindungi, membimbing dalam kehidupanku, serta Nabi Muhammad SAW yang telah memberikanku pengetahuan akan ajaran Tuhanku.
2. Kedua orang tua saya, Bapak Wasino dan Ibu Sumini yang telah membimbing, mendidik, mencurahkan segala usaha dan doanya dengan ikhlas serta kasih sayang tanpa mengenal lelah dan bosan demi masa depan penulis dan adik-adik terkasih dan tercinta saya, Agus legowo dan Adnan Septian yang selalu memberi semangat, motivasi yang sangat besar. Sahabat saya, Putri Ning Rahayu yang selalu memberi semangat dan menjadi partner dalam mengerjakan skripsi ini.
3. Pembimbing Skripsi Ibu Eni Setyowati, S.E, M.Si yang telah membimbing dalam penulisan skripsi.
4. Sahabat serta teman-teman LEPMA FEB UMS semuanya yang telah memberikan semangat dan dukungan.
5. Almamaterku, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

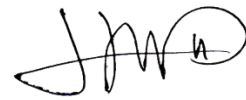
1. Prof. Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Eni Setyowati, S.E, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Muhammad Arif, S.E, Mec.Dev dan Ibu Siti Aisyah SE.,M.Si selaku dosen program studi Ekonomi Pembangunan yang telah banyak memberikan masukan dan saran dalam hal pengolahan data.
6. Semua staf pengajar, administrasi, perpustakaan, keamanan, dan rumah tangga Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman, dan arahan selama menempuh dunia perkuliahan.
7. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.

8. Sahabat-sahabat tercinta saya Purnomo Aji, Renita Ratna Sari, Dila Savitri,terimakasih kalian selalu menjadi penyemangat dan tempat keluh kesah.
9. Teman-teman LEPMA FEB UMS yang selalu memberi semangat dan dukungan
10. Teman-teman AMcrew yang selalu memberi semangat dan dukungan
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Surakarta, 26 Februari 2021

Penulis



Langgeng Ariadi

**Analisi Pengaruh Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Inflasi dan Pendapatan Nasional
Terhadap Financial Deepening di Indonesia Priode 1999-2019**

ABSTRAK

Perkembangan dalam sektor keuangan sangat menentukan pertumbuhan ekonomi suatu negara. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Suku Bunga Riil (RIR), Nilai Tukar (kurs), Inflasi dan Pendapatan Nasional terhadap *Financial Deepening* di Indonesia. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *time series*. data yang digunakan dari tahun 1999-2019 dengan menggunakan metode *Ordinary Least Square* (OLS) dan alat analisis yang digunakan adalah Eviews 9. Berdasarkan hasil uji F model tergolong eksis. Hasil uji t variabel Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Nilai Tukar, Inflasi memiliki pengaruh Positif signifikan terhadap *Financial Deepening* di Indonesia, sedangkan Variabel Pendapatan Nasional memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *financial deepening* di Indonesia. Hasil uji koefisien determinan (R^2) menunjukkan bahwa nilai R-Squared sebesar 0,849538 atau sebesar 84,95% yang artinya variasi dari variabel *Financial Deepening* Indonesia dapat dijelaskan oleh variasi variabel independen dalam penelitian ini yang terdiri dari variabel Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Inflasi dan Pendapatan Nasional. Sedangkan sisanya yaitu 15,05% dijelaskan oleh variasi variabel-variabel bebas lain diluar model yang terestimasi.

Kata Kunci : *Financial Deepening*, Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Inflasi, Pendapatan Nasional

**Analisi Pengaruh Suku Bunga Riil, Nilai Tukar, Inflasi dan Pendapatan Nasional
Terhadap Financial Deepening di Indonesia Priode 1999-2019**

ABSTRACT

Developments in the financial sector largely determine a country's economic growth. This study aims to determine the effect of real interest rates (RIR), exchange rates (Kurs), inflation and national income on financial deepening in Indonesia. The type of data used in this research is time series data. The data used is from 1999-2019 using the Ordinary Least Square (OLS) method and the analysis tool used is Eviews 9. Based on the results of the F test, the model is classified as exist. The results of the t-test variable Real Interest Rates, Exchange Rates, Exchange Rates, Inflation have a significant positive effect on financial deepening in Indonesia, while the variable national income has a significant negative effect on financial deepening in Indonesia. The result of the determinant coefficient (R2) test shows that the R-Squared value is 0.849538 or 84.95%, which means that the variation of Indonesian Financial Deepening variables can be explained by variations in the independent variables in this study which consist of Real Interest Rates, Exchange Rates. , Inflation and National Income. While the remaining 15.05% is explained by variations in other independent variables outside the estimated model.

Key words : *Financial Deepening, Real Interest Rates, Exchange Rates, Inflation, National Income*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Metode Penelitian.....	6
E.1 Alat dan Model Analisis	6
E.2 Analisis Statistika dan Ekonometrika.....	7
E.3 Data dan Sumber Data	9
F. Sistematika Pembahasan	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
A.1 Teori Financial Deepening.....	12
A.2 Teori Suku Bunga Riil.....	15
A.3 Teori Nilai Tukar (Kurs)	19
A.4 Teori Inflasi	23
A.5 Teori Pendapatan Nasional.....	27
B. Hubungan Antara Variabel	30
C. Penelitian Terdahulu	35
D. Kerangka Pemikiran.....	42
E. Hipotesis.....	43
BAB III METODE PENELITIAN.....	44
A. Alat dan Model Analisis.....	44
A.1. Model Analisis	44
A.2. Metode Estimasi OLS dan Asumsi	45
A.3. Uji Asumsi Klasik dan Uji Statistik	46
A.3.1.Uji Multikolinieritas.....	46
A.3.2.Uji Normalitas Residual	46
A.3.3.Uji Otokorelasi	48
A.3.4.Uji Heteroskedastisitas.....	49
A.3.5.Uji Spesifikasi Model.....	51
A.3.6.Uji Kebaikan Model	52
A.3.7.Koefisien Determinan (R^2).....	53
A.3.8.Uji Validitas Pengaruh	54
B. Data dan Sumber Data	55
B.1 Definisi Operasional Variabel	55
B.2 Sumber data	57
BAB IV ANALISIS PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
A. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	59

1. Perkembangan Financial Deepening.....	59
2. Perkembangan Suku Bunga Riil	61
3. Perkembangan Nilai Tukar	62
4. Perkembangan Inflasi.....	64
5. Perkembangan Pendapatan Nasional	65
B. Hasil Estimasi	67
1. Hasil Model <i>Ordinary Last Square</i> (OLS).....	67
C. Uji Asumsi Klasik.....	69
1. Uji Multikolinieritas.....	69
2. Uji Normalitas Residual.....	70
3. Uji Otokorelari	70
4. Uji Heterokedastisitas	71
5. Uji Spesifikasi Model.....	71
D. Uji Kebaikan Model.....	72
1. Eksistensi Model	72
2. Interpretasi Koefisien Determinasi(R^2).....	72
E. Uji Validitas Pengaruh	73
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	73
G. Interpretasi Ekonomi.....	75
BAB V PENUTUP.....	79
A. Kesimpulan	79
B. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN.....	

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.I Perkembangan Financial Deepening di Indonesia	
Tahun 1999-2019	3
Gambar 2.1 Keseimbangan Uang Pasar Keynes.....	17
Gambar 2.2 Kurva permintaan dan Penawaran dari <i>Loanable Funds</i>	18
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	42

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Perkembangan Financial Deepening Tahun 1999-2019.....	59
Grafik 4.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Riil Tahun 1999-2019.....	61
Grafik 4.3 Perkembangan Nilai Tukar Tahun 1999-2019	63
Grafik 4.4 Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 1999-2019	64
Grafik 4.5 Perkembangan Pendapatan Nasional Tahun 1999-2019	66

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri	68
Tabel 4.2 Hasil Uji Vif	69
Tabel 4.3 Hasil Uji Validitas Pengaruh Varibael Independen	73