

**Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Dan Investasi Terhadap  
Inflasi Di Indonesia Tahun 1999-2019**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada  
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh :**

**DIAN MEYLINA JOHARIN**

**NIM B300170131**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2021**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INVESTASI  
DI INDONESIA TAHUN 1999-2019**

Oleh:

**DIAN MEYLINA JOHARIN**  
**B300170131**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen Pembimbing



**Eni Setyowati S.E., M.Si**

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INVESTASI DI INDONESIA TAHUN 1999-2019

Oleh:

**DIAN MEYLINA JOHARIN**

**B300170131**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada Hari Sabtu, 31 Juli 2021  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Eni Setyowati, S.E., M.Si  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Agung Riyadi, M.Si  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Siti Aisyah, S.E., M.Si  
(Anggota II Dewan Penguji)

()  
()  
()

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



**Prof. Dr. Anton Agus Setyawan**

**NIK/NIDN 0616087401**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

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

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : DIAN MEYLINA JOHARIN

NIM : B300170131

Jurusan : PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT  
SUKU BUNGA, DAN IVESTASI TERHADAP INFLASI  
DI INDONESIA TAHUN 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 yang 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 dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 7 Agustus 2021

Yang membuat pernyataan

**DIAN MEYLINA JOHARIN**

## DAFTAR ISI

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL .....              | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN.....         | ii   |
| HALAMAN PENGESAHAN .....         | iii  |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....  | iv   |
| DAFTAR ISI.....                  | v    |
| DAFTAR LAMPIRAN.....             | vii  |
| DAFTAR GRAFIK/GAMBAR .....       | viii |
| DAFTAR TABEL .....               | ix   |
| ABSTRAK.....                     | x    |
| ABSTRACT .....                   | xi   |
| MOTTO .....                      | xii  |
| PERSEMBAHAN .....                | xiii |
| KATA PENGANTAR .....             | xv   |
| BAB I    PENDAHULUAN .....       | 1    |
| A. Latar Belakang.....           | 1    |
| B. Rumusan Masalah .....         | 6    |
| C. Tujuan Penelitian.....        | 7    |
| D. Manfaat Penelitian.....       | 7    |
| E. Metode Penelitian.....        | 8    |
| F. Sistematika Pembahasan .....  | 11   |
| BAB II    TINJAUAN PUSTAKA.....  | 12   |
| A. Landasan Teori .....          | 12   |
| B. Hubungan Antara Variabel..... | 29   |
| C. Penelitian Terdahulu.....     | 34   |
| D. Kerangka Pemikiran .....      | 40   |
| E. Hipotesis Penelitian .....    | 41   |

|         |                                                 |    |
|---------|-------------------------------------------------|----|
| BAB III | METODE PENELITIAN .....                         | 42 |
| A.      | Alat dan Model Analisis .....                   | 42 |
| B.      | Data dan Sumber Data .....                      | 53 |
| BAB IV  | ANALISIS PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....        | 56 |
| A.      | Analisis Deskriptif Variabel Penelitian .....   | 56 |
| B.      | Hasil Estimasi .....                            | 62 |
| C.      | Uji Asumsi Klasik .....                         | 64 |
| D.      | Uji Kebaikan Model .....                        | 67 |
| E.      | Uji Validitas Pengaruh .....                    | 68 |
| F.      | Interpretasi Pengaruh Variabel Independen ..... | 69 |
| G.      | Interpretasi Ekonomi .....                      | 69 |
| BAB V   | KESIMPULAN DAN SARAN .....                      | 72 |
| A.      | KESIMPULAN .....                                | 72 |
| B.      | SARAN .....                                     | 74 |
|         | DAFTAR PUSTAKA .....                            | 75 |
|         | LAMPIRAN .....                                  | 79 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Lampiran 1. Data.....                     | 80 |
| Lampiran 2. Hasil Estimasi Regresi.....   | 81 |
| Lampiran 3. Uji Multikolinieritas .....   | 82 |
| Lampiran 4. Uji Normalitas .....          | 83 |
| Lampiran 5. Uji Autokorelasi .....        | 84 |
| Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas ..... | 85 |
| Lampiran 7. Uji Spesifikasi Model .....   | 86 |

## DAFTAR GRAFIK/GAMBAR

|                                                                                              |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Demand-pull Inflation.....                                                        | 15 |
| Gambar 2.2 Cost Push Inflation.....                                                          | 16 |
| Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....                                                           | 40 |
| Grafik 4-1 Perkembangan Inflasi di Indonesia periode 1999-2019 .....                         | 57 |
| Grafik 4-2 Perkembangan Nilai Tukar (kurs) di Indonesia periode 1999-<br>2019 .....          | 58 |
| Grafik 4-3 Perkembangan Tingkat Suku Bunga (BI Rate) di Indonesia<br>periode 1999-2019 ..... | 60 |
| Grafik 4-4 Perkembangan Investasi di Indonesia periode 1999-2019 .....                       | 61 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 1999-2019 ..... | 5  |
| Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri .....                   | 63 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji F .....                                       | 64 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen .....  | 68 |

# **ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INVESTASI TERHADAP INFLASI DI INDONESIA TAHUN 1999-2019**

## **Abstrak**

Objek penelitian ini adalah Inflasi di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai tukar, tingkat suku bunga, dan investasi terhadap inflasi Indonesia. Data yang digunakan adalah data time series dari tahun 1999-2019 yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia, Bank Pusat Statistik, dan *World Bank*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah alat analisis regresi berganda dengan pendekatan metode *Ordinary Least Square* (OLS). Berdasarkan penelitian ini disimpulkan bahwa tingkat suku bunga ( *BI Rate*) berpengaruh signifikan terhadap inflasi Indonesia, sedangkan nilai tukar dan investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap inflasi Indonesia.

**Kata kunci** : inflasi, nilai tukar, tingkat suku bunga, investasi

## **Abstract**

The object of this research is inflation in Indonesia. This study aims to analyze the effect of exchange rates, interest rates, and investment on inflation in Indonesia. The data used is time series data from 1999-2019 published by Bank Indonesia, the Central Bank for Statistics, and the World Bank. The analytical method used in this research is multiple regression analysis with the Ordinary Least Square (OLS) method approach. Based on this research, it is concluded that the interest rate (BI Rate) has a significant effect on inflation in Indonesia, while the exchange rate and investment have no significant effect on inflation in Indonesia.

**Keywords:** inflation, exchange rate, interest rate, investment

## **MOTTO**

*“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui”*

(QS. Al-Baqarah : 216)

*“Jangan pergi mengikuti kemana jalan akan berujung. Buat jalanmu sendiri dan tinggalkanlah jejak”*

(Ralph Waldo Emerson)

*“Jangan terlau ambil hati dengan ucapan seseorang, kadang manusia punya mulut tapi belum tentu punya pikiran”*

(Albert Einstein)

## **PERSEMBAHAN**

*Bismillahirrahmanirrahim*, dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan lancar. Karya ini penulis persembahkan kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Orang tua saya yang sangat saya sayangi, Bapak Budi Johantono dan Ibu Rina Suprahmawati yang telah mendidik dan merawat dengan penuh kasih sayang serta selalu mendoakan dan memberikan dukungan pada saya.
3. Kakak saya Suciana Nada Joharin, terima kasih telah menyemangati, menghibur, dan memberi dukungan pada saya.
4. Dosen Pembimbing saya, Ibu Eni Setyowati yang telah sabar dalam membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Sahabatku dari SD, Artini Tyas Utami terima kasih sudah selalu memberikan semangat, membantu saya, dan mendengarkan keluh kesah saya.
6. Teman dari SMA saya, Depita, Almas, Nisa, Agnia, Aprizal, Ryan, Ardian dan Igam terima kasih sudah selalu memberikan semangat dan dukungan pada saya.
7. Teman-teman awal perkuliahan saya Monita, Sakti, dan Siska terima kasih telah menemani dan menerima saya selama 4 tahun di masa perkuliahan ini dan terima kasih telah mendengarkan keluh kesahku selama ini.

8. Teman-teman semasa kuliah saya Diah, Alip, dan Dela terima kasih telah menemani dan mendengarkan keluh kesahku selama ini.
9. Teman-teman seperbimbingan yang tidak mudah menyerah dalam menyelesaikan skripsi ini.

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

*Alhamdulillahirabbil'alamin*, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INVESTASI DI INDONESIA TAHUN 1999-2019**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak lepas dari bantuan, dorongan, bimbingan serta saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan kerendahan hati berniat ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Eni Setyowati, S.E., M.Si selaku Kepala Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan.
4. Ibu Eni Setyowati, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah secara langsung membimbing penulis dalam proses penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan yang telah memberikan ilmu dalam perkuliahan.

6. Kedua orang tua (Bapak Budi Johantono dan Ibu Rina Suprahmawati) atas doa, semangat dan nasehat yang tidak pernah usai selama ini.
7. Kepada sahabat-sahabat penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan selama ini
8. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian.

Penulis sudah berusaha semaksimal mungkin dalam menyusun skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca guna menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca.

Surakarta,

Penulis

DIAN MEYLINA JOHARIN

B300170131