

RINGKASAN

Monica Letarisky, 2014, **Pengaruh Fundamental Makroekonomi Terhadap Penanaman Modal Asing di Indonesia (Studi pada Bank Indonesia Periode Tahun 2004 – 2013)**, Dr. Darminto, M.Si, Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si 122 + xii

Penanaman Modal Asing (PMA) sangat menguntungkan bagi suatu negara, khususnya dalam bidang pembangunan dan pertumbuhan ekonomi. Indonesia adalah satu dari negara berkembang yang memanfaatkan modal asing sebagai sumber pembiayaan pembangunan. Indonesia membutuhkan peranan modal asing seperti penanaman modal asing langsung (*Foreign Direct Investment*) untuk menunjang pertumbuhan perekonomiannya. Banyak faktor yang mempengaruhi masuknya aliran dana asing ke dalam negeri, diantaranya adalah faktor fundamental makroekonomi. Kondisi makroekonomi yang dijadikan sebagai variabel bebas dalam mempengaruhi masuknya aliran dana asing ke dalam negeri adalah pertumbuhan ekonomi yang diukur melalui Produk Domestik Bruto, tingkat suku bunga SBI, tingkat Inflasi, dan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi pengaruh variabel makro ekonomi tersebut terhadap Penanaman Modal Asing Langsung yang masuk ke Indonesia, baik secara simultan maupun parsial.

Penelitian ini menggunakan penelitian explanatory dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh data time series triwulan Produk Domestik Bruto, tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, nilai tukar Rupiah terhadap Dollar, dan nilai PMA Langsung yang masuk ke Indonesia. Penentuan sampel berdasarkan data time series triwulan periode Januari 2004 – September 2013, yaitu sebanyak 39 sampel. Data yang digunakan diperoleh dari website resmi Bank Indonesia (www.bi.go.id). Analisis data yang digunakan adalah analisis statistik regresi linear berganda dengan menggunakan program SPSS 19.0.

Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,719 yang artinya variabel bebas PDB, tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar Rupiah mempengaruhi PMA Langsung yang masuk ke Indonesia sebesar 71,9% sedangkan sisanya 28,1% PMA dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini. Hasil uji simultan (Uji F), menunjukkan bahwa PDB, Tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar rupiah secara simultan berpengaruh signifikan terhadap PMA Langsung yang masuk ke Indonesia. Sedangkan hasil uji parsial (uji t), menunjukkan bahwa variabel produk domestik bruto dan tingkat suku bunga SBI secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia, sedangkan variabel inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap dollar secara parsial berpengaruh tidak signifikan terhadap Penanaman Modal Asing Langsung di Indonesia.

Berdasarkan hasil penelitian tersebut, maka disarankan kepada pemerintah untuk lebih memperhatikan dan menjaga kondisi perekonomian dalam negeri dan meningkatkan pertumbuhan ekonomi dalam negeri untuk lebih meningkatkan nilai modal asing langsung yang masuk ke Indonesia.



SUMMARY

Monica Letarisky, 2014, **The Influence of Macroeconomic Fundamentals towards Foreign Direct Investment in Indonesia (Study On Bank Indonesia Period 2004-2013)**, Dr. Darminto, M.Si, Drs. Rustam R. Hidayat, M.Si. 117 Things+xii

Foreign Direct Investment (FDI) is very beneficial for a country, especially in the fields of development and economic growth. Indonesia is one of the developing countries that utilize foreign capital to finance the construction. Indonesia needs foreign capital such as the role of foreign direct investment (Foreign Direct Investment) to support the growth of its economy. Many factors affect the inflows of foreign funds into the country, including the factor macroeconomic fundamentals. Macroeconomic conditions were used as independent variables in influencing foreign capital inflows into the country is economic growth as measured by Gross Domestic Product, SBI interest rate, inflation rate, and the value of the Rupiah against the U.S. dollar. The purpose of this study was to determine the significance of the effect of macroeconomic variables on Direct Foreign Investment into Indonesia, either simultaneously or partially.

This study used an explanatory research with quantitative approach. The population in this study were all quarterly time series data of Gross Domestic Product, inflation rate, interest rate of SBI, the rupiah against the dollar, and the value of direct foreign investment into Indonesia. The samples based on time series data quarterly period January 2004-September 2013, i.e. 39 samples. The data used were obtained from the official website of Bank Indonesia (www.bi.go.id). Analysis of the data used is multiple linear regression analysis using SPSS 19.0.

The coefficient of determination (R^2) of 0.719, which means independent variables GDP, inflation rate, interest rate of SBI, and the rupiah jump affect FDI into Indonesia at 71.9% while the remaining 28.1% of FDI is affected by variables others that are not addressed in this study. The results of simultaneous test (Test F), show that GDP, inflation rate, interest rate of SBI, and the exchange rates simultaneously significant effect on direct foreign investment into Indonesia. While the results of the partial test (t test), indicating that the gross domestic product and the variable interest rate of SBI is partially significant effect on Foreign Direct Investment in Indonesia, while the variable inflation and the exchange rate against the dollar partially insignificant effect on foreign investment jump in Indonesia.

Based on these results, it is suggested to the government to pay more attention to and maintain the condition of the domestic economy and promote economic growth in the country to further enhance the value of foreign direct investment into Indonesia.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan kasih,berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Fundamental Makroekonomi terhadap Penanaman Modal Asing di Indonesia (Studi pada Bank Indonesia Periode Tahun 2004 – 2013)”. Penulisan skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat ;

1. Prof. Dr. Bambang Supriyono, M.S selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
2. Prof. Dr. Endang Siti Astuti, M.Si selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
3. Dr. Mochamad Al Musadieg, MBA selaku Ketua Program Studi Bisnis Internasional Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

4. Dr. Darminto, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Bisnis Internasional yang telah memberikan ilmu dan pengalaman selama proses perkuliahan.
7. Bapak Ir. M.S.Simamora, Ibu J.A.Hutagalung, Medyauli Trianardi, Jose Ayub Marcelino, dan seluruh keluarga besar tercinta, terimakasih untuk setiap doa, kasih sayang, perhatian, dukungan, kesabaran dan segala pengorbanan yang diberikan kepada penulis.
8. Petrus Fransiscus Silalahi terimakasih untuk setiap doa, dukungan, perhatian, nasehat, kasih sayang, kesabaran, dan segala bantuan yang diberikan.
9. Bonita Regina, Inka Janita, dan Dermont, terimakasih sudah menjadi keluarga bagi penulis di Malang, terimakasih untuk doa, dukungan, perhatian, saran, nasehat dan segala bantuan yang diberikan kepada penulis.
10. Tim kecil Ka Novi Rilin, Ka Yoel Julian, Febe, Christin, Nico, Maria, Ratih, Daniel, Albert, seluruh keluarga besar PMK Immanuel, pengurus, warga yang tidak dapat disebutkan satu persatu, Evita, Amida, Imelda, Paris, Bambang, Santo, Baren atas setiap dukungan doa, semangat yang diberikan, dan telah menjadi keluarga bagi penulis selama penulis berada di Malang.

11. Dita Mayangsari, Riezkyana, dan Valentinez atas setiap perhatian,dukungan semangat yang diberikan kepada penulis.
12. Nurfitriana, Mutia, Rifka, Ayu Syarifah, Ima, dan Bunga untuk setiap doa, dukungan, semangat, dan perhatian yang diberikan kepada penulis.
13. Aryo Rachmadani, Awan Adiana, dan Dio Rachmad untuk setiap dukungan, semangat, motivasi dan nasehat yang diberikan kepada penulis.
14. Rico Almando, Natasha, Catharina, Priska Desi, Dian Surti, Youri Devid, Samuel Prawirotomo, Dionysius Rio, dan Luther untuk setiap doa, dukungan, semangat, perhatian, nasehat dan persahabatan yang luar biasa.
15. Teman-teman Bisnis Internasional 2010 atas doa, dukungan, bantuan, kerjasamanya, dan persahabatan selama berada di bangku kuliah.
16. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak bantuan dan dukungan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan sehingga kritik dan saran sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian di masa depan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, Mei 2014.

Penulis

DAFTAR ISI

MOTTO	
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	
TANDA PENGESAHAN	
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	
RINGKASAN	i
SUMMARY	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I	
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kontribusi Penelitian	7
E. Sistematika Pembahasan	8
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Penelitian Terdahulu	10
B. Fundamental Makroekonomi	16
C. Produk Domestik Bruto	18
1. Pengertian Produk Domestik Bruto	18
2. Menghitung GDP (<i>Gross Domestic Product</i>)	20
D. Inflasi	22
1. Pengertian Inflasi	22
2. Penyebab Inflasi	23
3. Efek dari Inflasi	24
4. Jenis Inflasi	25
5. Mengukur Laju Inflasi	26
E. Tingkat Suku Bunga SBI	27
1. Pengertian Suku Bunga	27
2. Sertifikat Bank Indonesia	27
F. Nilai Tukar	28
1. Definisi Nilai Tukar	28
2. Sistem Nilai Tukar	29
3. Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai tukar	30
G. Penanaman Modal Asing	32
1. Pendekatan Teori Penanaman Modal Asing: Teori Perusahaan Multinasional	33

	2. Faktor yang mempengaruhi penanaman modal asing	34
	3. Peran penanaman modal asing di Indonesia	35
H.	Hubungan antara Produk Domestik Bruto (PDB) dengan PMA	37
I.	Hubungan antara Tingkat Suku Bunga SBI dengan PMA	39
J.	Hubungan antara Inflasi dengan PMA	40
K.	Hubungan antara nilai tukar (<i>kurs</i>) dengan PMA	42
L.	Kerangka Pikiran	44
M.	Model Hipotesis	45
N.	Hipotesis	45
BAB III	METODE PENELITIAN	46
A.	Jenis Penelitian	46
B.	Lokasi Penelitian	47
C.	Variabel dan Pengukurannya	47
	1. Identifikasi Variabel	47
	2. Definsi Operasional Variabel	48
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	50
	1. Populasi	50
	2. Sampel	50
E.	Teknik pengumpulan Data	51
	1. Jenis dan Sumber Data	51
	2. Teknik Pengumpulan Data	53
F.	Teknik Analisis Data	53
	1. Pengujian Asumsi Klasik	55
	a. Uji Normalitas	55
	b. Uji Autokorelasi	56
	c. Uji Heteroskedastisitas	57
	d. Uji Multikolinearitas	58
	2. Pengujian Hipotesis	58
	a. Koefisien Determinasi (R^2)	58
	b. Uji Simultan (Uji F)	60
	c. Uji Parsial (Uji t)	62
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	64
A.	Gambaran Umum Lokasi Penelitian	64
	1. Sejarah Singkat Bank Indonesia	60
	2. Fungsi Bank Indonesia	66
	3. Tugas Pokok Bank Sentral	68
B.	Analisis Statistik Deskriptif	69

1. Penanaman Modal Asing Langsung	71
2. Produk Domestik Bruto	72
3. Inflasi	74
4. Tingkat Suku Bunga SBI.....	75
5. Nilai Tukar	76
C. Analisis Regresi Linier Berganda	78
D. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	81
1. Uji Normalitas	81
2. Uji Autokorelasi	83
3. Uji Heterokedastisitas	85
4. Uji Multikolinearitas	87
E. Hasil Pengujian Hipotesis	88
1. Koefisien Determinasi (R^2)	88
2. Uji Simultan (Uji F)	90
3. Uji Parsial (Uji t)	91
F. Pembahasan	93
1. Hasil Pengujian Hipotesis 1	93
2. Hasil Pengujian Hipotesis 2	94
a. Pengaruh PDB terhadap PMA.....	94
b. Pengaruh Inflasi terhadap PMA	97
c. Pengaruh tingkat suku bung SBI terhadap PMA	98
d. Pengaruh nilai tukar Rupiah terhadap PMA	100
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
A. Kesimpulan	102
B. Saran	104
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN	108

DAFTAR TABEL

No.	Judul	Halaman
1	Hasil Penelitian Terdahulu	13
2	Definisi Operasional Variabel	49
3	Analisis Statistik Variabel	70
4	Penanaman Modal Asing di Indonesia menurut Sektor Ekonomi Tahun 2004-2013 (Dalam Juta USD)	71
5	Produk Domestik Bruto Atas Dasar Harga Konstan Tahun 2004-2014 (dalam Juta USD)	73
6	Tingkat Inflasi di Indonesia Tahun 2004-2013 (dalam persen).....	74
7	Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2004-2013 (dalam persen)	76
8	Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Tahun 2004-2013	77
9	Hasil Model Regresi Linear Berganda	78
10	Hasil Uji Autokorelasi	85
11	Hasil Uji Multikolinearitas	87
12	Hasil Koefisien Korelasi dan Determinasi	89
13	Hasil Uji Simultan	91
14	Hasil Uji Parsial	92

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
1	Kurva Pendapatan Nasional Terhadap Jumlah Investasi	38
2	Kerangka Pemikiran	44
3	Kerangka Hipotesis	45
4	Bagan Struktur Organisasi Bank Indonesia	67
5	Hasil Uji Normalitas	82
6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	82



DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul	Halaman
1	Aliran Investasi Asing Langsung PMA Menurut Sektor Ekonomi Periode Tahun 2004-2013 (Juta USD)	108
2	Produk domestik Bruto Menurut Penggunaan atas dasar harga konstan Periode Tahun 2004-2013 (Milliar Rupiah).....	110
3	Data Tingkat Inflasi di Indonesia Periode Tahun 2004-2013	112
4	Data Tingkat Suku Bunga SBI Periode Tahun 2004-2013.....	114
5	Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Periode Tahun 2004-2013	116
6	Analisis Linear Berganda	118
7	Uji Asumsi Klasik Regresi	119
8	Pengujian Hipotesis	122

