

**ANALISIS VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP
PENANAMAN MODAL ASING DI INDONESIA
TAHUN 2005 QI – 2011 QII**

SKRIPSI

Disusun oleh :

**Arief Bagus Cahyanto
0910212005**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Meraih Derajat Sarjana Ekonomi**



**JURUSAN ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BRAWIJAYA
MALANG
2012**

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :




"Analisis Variabel Ekonomi Makro Terhadap Penanaman Modal Asing Di Indonesia Tahun 2005 Q1 – Tahun 2011 QII"

Yang disusun oleh :

Nama : Arief Bagus Cahyanto
 NIM : 0910212005
 Fakultas : Ekonomi Universitas Brawijaya Malang
 Jurusan : S-1 Ekonomi Pembangunan
 Konsentrasi : Keuangan Perbankan

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Dr. Ghozali Maski, SE., MS. 
 NIP. 19580927 198601 1 002
 (Dosen Pembimbing)
2. Dr. Iswan Noor, SE., ME. 
 NIP. 19590710 198303 1 004
 (Dosen Penguji I)
3. Ferry Prasetya, SE., M.App.Ec.Int. 
 NIP. 19801228 200501 1 002
 (Dosen Penguji II)

Malang, 2011
 Ketua
 Jurusan Ekonomi Pembangunan,


 Dr. Ghozali Maski, SE., MS.
 NIP. 19580927 198601 1 002



SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **Arief Bagus Cahyanto**
 Tempat, tanggal lahir : **Jakarta, 29 Februari 1984**
 NIM : **0910212005**
 Jurusan : **S1 Ilmu Ekonomi**
 Konsentrasi : **Keuangan Perbankan**
 Alamat : **Perum Griya Shanta Blok K No. 345, Malang, Jawa Timur**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa SKRIPSI yang berjudul :

**Analisis Variabel Ekonomi Makro Terhadap Penanaman Modal Asing Di
 Indonesia Tahun 2005 QI – Tahun 2011 QII**

yang saya tulis adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat atau saduran dari Skripsi orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicabutnya predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Mengetahui,
 Dosen Pembimbing,

Dr. Ghozali Maski, SE., MS.
NIP. 19580927 198601 1 002

Malang, 26 Januari 2012

Yang membuat pernyataan,



Arief Bagus Cahyanto

Mengetahui,
 Ketua
 Jurusan Ilmu Ekonomi,

Dr. Ghozali Maski, SE., MS.
NIP. 19580927 198601 1 002

RIWAYAT HIDUP

Nama : Arief Bagus Cahyanto
Tempat & tanggal Lahir : Jakarta, 29 Februari 1984
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Agama : Islam
Alamat : Griya Shanta Blok K No.345, Malang

Riwayat Pendidikan

1. SDN Dukuh 01 Pagi, Jakarta 1989 – 1995.
2. SMP Negeri 20, Jakarta, 1995 – 1998.
3. SMU Negeri 14, Jakarta 1998 – 2001.
4. Program Diploma III Kebendaharaan Negara, Sekolah Tinggi Akuntansi Negara Jakarta, 2001 – 2004.
5. Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang, 2009.

Pengalaman Kerja

1. Pelaksana di KPPN Jakarta II, Kantor Wilayah XI DJPB Jakarta, 2004 - 2005
2. Pelaksana di KPPN Sumedang, Kantor Wilayah XII DJPB Bandung, 2005 – 2007
3. Pelaksana di KPPN Bandung II, Kantor Wilayah XII DJPB Bandung, 2007 – Sekarang



KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. karena atas rahmat dan Karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul :

“Analisis Variabel Ekonomi Makro Terhadap Penanaman Modal Asing Di Indonesia Tahun 2005 QI – Tahun 2011 QII”.

Penyusunan Skripsi ini ditujukan untuk melengkapi persyaratan dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang.

Ide awal penulisan Skripsi ini timbul karena derasnya aliran modal asing yang masuk ke Indonesia, baik berupa investasi asing langsung maupun investasi asing portofolio, sehingga hal tersebut akan memberikan peluang sekaligus tantangan bagi pihak-pihak yang terkait dengan pengelolaan penanaman modal asing di Indonesia. Peluang dan tantangan yang timbul sebagai akibat dari banyaknya modal asing yang masuk ke Indonesia adalah bagaimana mengelola dan modal asing yang masuk agar dapat bermanfaat bagi perekonomian, dan mencegah potensi bahaya yang dapat ditimbulkan apabila terjadi aliran dana keluar secara tiba-tiba dan bersama-sama. Dengan selesainya penyusunan Skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih serta penghargaan yang tinggi kepada :

1. Bapak Dr. Ghozali Maski, SE., MS. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan dan Dosen Pembimbing.
2. Bapak dan Ibu dan nenek penulis yang selama ini telah memberikan dukungan baik dalam bentuk doa maupun yang lain, baik di saat susah maupun senang yang tidak akan terbalas selamanya.
3. Kakak dan Adik yang telah banyak membantu selama penulis berada di Malang.
4. Istri tercinta atas dukungan doa dan tanpa lelah menjadi tempat untuk berbagi keluh kesah selama ini.
5. Teman-teman di Unibraw tercinta ini yang tanpa kita sadari telah menjadi keluarga selama 30 bulan ke belakang.
6. Teman-teman kost di Unibraw yang telah memberikan banyak warna yang tak terlupakan dalam hidup penulis di Malang.
7. Dan juga pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu di sini

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan demi kesempurnaan Skripsi ini. Akhirnya, penulis berharap semoga karya ini bermanfaat bagi penulis maupun pembaca.

Malang, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I : PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II : KAJIAN PUSTAKA

2.1 Penanaman Modal Asing	7
2.1.1 Eclectic Theory	9
2.2 Jenis Penanaman Modal Asing	10
2.3 Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Penanaman Modal Asing	11
2.4 Motif Penanaman Modal Asing	12
2.4.1 Tujuan Berinvestasi Di Investasi Portofolio	12
2.4.2 Tujuan Berinvestasi Di Investasi Langsung	13
2.5 Peran Penanaman Modal Asing Di Indonesia	15
2.6 Hubungan Antara PDB Dengan PMA	19
2.6.1 Teori Investasi Neo-Klasik	21
2.7 Hubungan Antara Suku Bunga Dengan PMA	22
2.7.1 Marginal Efficiency Of Capital	24
2.7.2 Paritas Suku Bunga	26
2.8 Hubungan Antara PMA Dengan Nilai Tukar (Kurs)	27
2.8.1 Teori Nilai Tukar	28
2.9 Hubungan Antara Inflasi Dengan PMA	31
2.0 Penelitian Terdahulu	35

2.10 Kerangka Pikir	37
2.11 Hipotesis	39

BAB III : METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	41
3.2 Pendekatan Penelitian	41
3.3 Tempat Dan Waktu Penelitian	41
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel Penelitian	42
3.5 Metode Pengambilan Data	43
3.5.1 Jenis Data	43
3.5.2 Sumber Data	43
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data	43
3.6 Metode Analisis	43
3.6.1 Uji T	47
3.6.2 Uji F	47
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	48
3.6.4 Uji Multikolinieraritas	48
3.6.5 Uji Autokorelasi	49
3.6.6 Uji Heterokedastisitas	50

BAB IV : METODE PENELITIAN

4.1 Analisis Deskriptif Variabel	51
4.1.1 Perkembangan Investasi Asing Langsung Di Indonesia	51
4.1.2 Perkembangan Investasi Asing Portofolio Di Indonesia	55
4.1.3 Perkembangan Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia	57
4.1.4 Perkembangan Spread Suku Bunga Di Indonesia	63

4.1.5	Perkembangan Tingkat Inflasi Di Indonesia	66
4.1.6	Perkembangan Nilai Kurs Di Indonesia	68
4.2	Pengujian Hipotesis Dan Pembahasan Untuk Variabel Terikat	71
4.2.1	Hasil Analisis Regresi	71
4.2.2	Pengujian Hipotesis	73
4.2.2.1	Uji F	73
4.2.2.2	Uji t	75
4.2.2.3	Uji R ²	77
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	78
4.2.3.1	Uji Multikolinearitas	78
4.2.3.2	Uji Heterokedastisitas	79
4.2.3.3	Uji Autokorelasi	81
4.2.3.4	Uji Normalitas	81
4.2.4	Pembahasan	83
4.2.4.1	Pengaruh PDB Terhadap Investasi Asing Langsung	83
4.2.4.2	Pengaruh Inflasi Terhadap Investasi Asing Langsung	84
4.2.4.3	Pengaruh Spread Suku Bunga Terhadap Investasi Asing Langsung	85
4.2.4.4	Pengaruh Investasi Asing Langsung Periode Sebelumnya Terhadap Investasi Asing Langsung	87
4.2.4.5	Pengaruh PDB Terhadap Investasi Asing Portofolio	88
4.2.4.6	Pengaruh Kurs Terhadap Investasi Asing	88

Portofolio

4.2.4.7 Pengaruh Spread Suku Bunga Terhadap 89

Investasi Asing Portofolio

4.2.4.8 Pengaruh Investasi Asing Portofolio Periode 91

Sebelumnya Terhadap Investasi Asing

Portofolio

BAB V : Kesimpulan Dan Saran

5.1 Kesimpulan 92

5.2 Saran 94

DAFTAR PUSTAKA

96

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

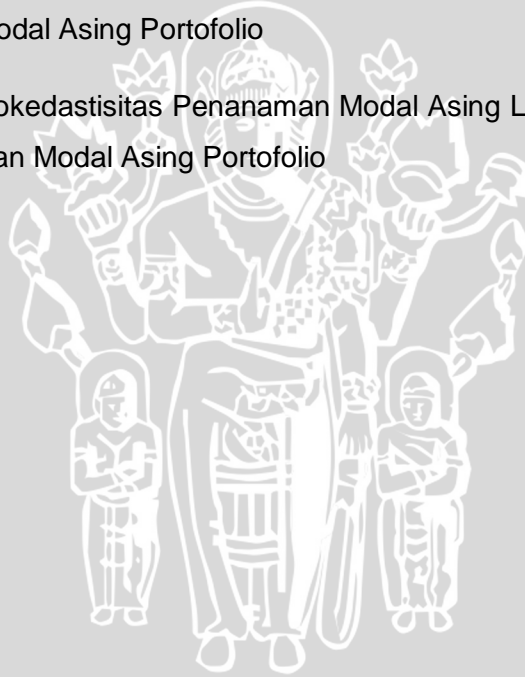
No.	Judul	Hal.
3.1	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	43
4.1	Aliran Investasi Asing Langsung Ke Indonesia ahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	54
4.2	Aliran Investasi Asing Portofolio Ke Indonesia Tahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	57
4.3	Produk Domestik Bruto Atas Dasar Harga Konstan Tahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	63
4.4	Perkembangan Spread Suku Bunga Domestik (SBI) Dengan Suku Bunga Internasional Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011	66
4.5	Perkembangan Inflasi (GDP Deflator) Indonesia Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011	68
4.6	Perkembangan Kurs Rupiah/ US\$ Tahun 2005 Q1 s.d Tahun 2011 Q2	71

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Hal.
2.1.	Kurva Fungsi Investasi (MEC)	26
2.2	Kerangka pikir	39
4.1	Perkembangan Investasi Asing Langsung Indonesia Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	52
4.2	Perkembangan Investasi Asing Portofolio Indonesia Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	55
4.3	Perkembangan PDB Atas Dasar Harga Konstan Tahun 2000 Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011 Q2	59
4.4	Perkembangan Spread Suku Bunga Domestik (SBI) Dengan Suku Bunga Internasional (SIBOR) Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011	64
4.5	Perkembangan Inflasi (GDP Deflator) Indonesia Periode Tahun 2005 Q1 s.d 2011	67

DAFTAR LAMPIRAN

- | No. | Judul |
|-----|--|
| 1. | Hasil Regresi Penanaman Modal Asing Langsung |
| 2. | Hasil Regresi Penanaman Modal Asing Portofolio |
| 3. | Hasil Uji Normalitas Penanaman Modal Asing Langsung Dan Penanaman Modal Asing Portofolio |
| 4. | Hasil Uji Multikolinearitas Penanaman Modal Asing Langsung Dan Penanaman Modal Asing Portofolio |
| 5. | Hasil Uji Autokorelasi Penanaman Modal Asing Langsung Dan Penanaman Modal Asing Portofolio |
| 6. | Hasil Uji Heterokedastisitas Penanaman Modal Asing Langsung Dan Penanaman Modal Asing Portofolio |



ABSTRAKSI

Cahyanto, A. Bagus. 2012. Analisis Variabel Ekonomi Makro Terhadap Penanaman Modal Asing Tahun 2005 QI – Tahun 2011. Skripsi, Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas Brawijaya. Dr. Ghozali Maski, SE., MS.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh variabel Makro ekonomi seperti PDB, Spread Suku Bunga Domestik dan Suku Bunga Internasional, Inflasi serta kurs terhadap Penanaman Modal Asing untuk tahun 2005 QI sampai dengan 2011 QII. Selain itu, tujuan lain yang hendak dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui adakah hubungan jangka panjang dan jangka pendek antara penanaman modal asing periode sebelumnya dengan penanaman modal asing saat ini baik yang berbentuk investasi asing langsung maupun yang berbentuk investasi asing portofolio. Untuk itu digunakan model linier dinamis dengan model penyesuaian parsial (PAM).

Dari hasil analisis dengan metode PAM tersebut, diketahui bahwa nilai koefisien variabel PDB berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif, nilai koefisien variabel Inflasi berpengaruh secara signifikan dan bertanda negatif, Nilai koefisien variabel Spread berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif, Nilai koefisien variabel FDI periode sebelumnya berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif terhadap penanaman modal asing di Indonesia. Hasil lain yang diperoleh adalah nilai koefisien variabel PDB berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif, nilai koefisien variabel Kurs berpengaruh secara signifikan dan bertanda negatif, nilai koefisien variabel Spread berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif, nilai koefisien variabel FPI periode sebelumnya berpengaruh secara signifikan dan bertanda positif terhadap penanaman modal asing portofolio di Indonesia.

Kata Kunci :

Penanaman Modal Asing Langsung
Penanaman Modal Asing Portofolio
Produk Domestik Bruto
Spread Suku Bunga Domestik Dan Suku Bunga Internasional
Kurs
Inflasi