

ANALISIS PENGARUH GDP, INFLASI DAN INVESTASI ASING

(PMA) TERHADAP KURS IDR/JP¥, IDR/US\$, DAN IDR/€ DI INDONESIA TAHUN 2010-2017 PER TRIWULAN

Oleh:

Nama : Tandri Jaya

NIM : 27140298

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH GDP, INFLASI DAN INVESTASI ASING
(PMA) TERHADAP KURS IDR/JP¥, IDR/US\$, DAN IDR/€ DI
INDONESIA TAHUN 2010-2017 PER TRIWULAN**

Diajukan Oleh

Nama : Tandri Jaya

NIM : 27140298

Jakarta, 12 April 2018

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing

(Dr. Said Kelana Asnawi)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2018**

ABSTRAK

Tandri Jaya / 27140298 / 2018 / Analisis Pengaruh GDP, inflasi, dan Investasi Asing (PMA) Terhadap Kurs IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€ di Indonesia Tahun 2010-2017 per Triwulan / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi

Nilai tukar dapat didefinisikan sebagai sebagai mata uang yang ditukarkan dengan mata uang lain yaitu sebagai harga suatu mata uang dengan mata uang negara lain. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh dari GDP, Inflasi, dan investasi asing terhadap nilai tukar rupiah terhadap yen Jepang, dollar AS, dan euro Eropa serta perkembangan seluruh variabel periode 2010-2017 per triwulan.

Dilihat dari teori maka tersebut maka akan diketahui bahwa apabila GDP dan investasi asing di Indonesia meningkat maka kurs rupiah (IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€) akan terapresiasi, sedangkan meningkatnya inflasi akan membuat kurs rupiah terdepresiasi. Maka berdasarkan teori, GDP dan investasi asing berpengaruh negatif (Rp/valas akan menurun), sedangkan inflasi berpengaruh positif (Rp/valas akan meningkat) terhadap kurs nilai tukar.

Data di analisis dengan regresi berganda menggunakan SPSS 20 dengan GDP, inflasi dan investasi asing sebagai variabel bebas dan nilai kurs rupiah terhadap yen, dollar dan euro sebagai variabel terikat. Penelitian menggunakan data nilai kurs IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€ dimulai dari tahun 2010-2017 per triwulan. Penelitian dilakukan untuk mengetahui hubungan variabel bebas dengan variabel terikat.

Penelitian menunjukkan GDP tidak mempengaruhi nilai kurs mata uang. Inflasi dan invetasi asing mempengaruhi kurs rupiah terhadap dollar dan euro secara positif. Sedangkan inflasi dan investasi asing tidak mempengaruhi yen Jepang.

Kata Kunci : nilai tukar, GDP, inflasi, dan Foreign Direct Investment



ABSTRACT

Tandri Jaya / 27140298 / 2018 / Analysis of influence of GDP, Inflation and Foreign Investment on Foreign Exchange Rates IDR/JP¥, IDR/US\$, and IDR/€ in Indonesia 2010-2017 per Quarter / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi.

The exchange rate can be defined as currency exchanged with other currency that is as the price of a currency with the currency of another country. The purpose of this research is to know the effect of GDP, inflation, and foreign investment on the rupiah exchange rate against Japanese yen, US dollar and European euro and the development of all variable period 2010-2017 per quarter.

From the theory then it will be known that if GDP and foreign investment in Indonesia increases then the rupiah exchange rate (IDR/JP¥, IDR/US\$, and IDR/€) will appreciate, while rising inflation will make the rupiah exchange rate depreciate. So based on theory GDP and foreign investment have a negative effect (Rp/currency will decrease), while inflation has a positive effect (Rp/currency will increase) against exchange rate.

Data were analyzed by multiple regression using SPSS 20 with GDP, inflation and foreign investment as independent variable and rupiah exchange rate against yen, dollar and euro as dependent variable. The study uses exchange rate data of IDR/JP¥, IDR/US\$, and IDR/€ starting from 2010-2017 per quarter. The study was conducted to determine the relationship of independent variables with dependent variable.

Research shows GDP does not affect the exchange rate of the currency. Inflation and foreign investment affects the rupiah exchange rate against the dollar and euro positively. While inflation and foreign investment do not affect the Japanese yen.

Keywords : exchange rate, GDP, inflation, and Foreign Direct Investment



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa oleh karena berkat dan karunia-Nya penulis dapat menyusun dan menyelesaikan laporan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh GDP, Inflasi, dan Investasi Asing (PMA) Terhadap Kurs IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€ di Indonesia Tahun 2010-2017 per Triwulan”. Laporan skripsi disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Laporan skripsi ini merupakan karya yang tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, arahan, motivasi, saran dan berbagai bentuk bantuan yang sangat bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sangat bersyukur dengan bantuandan motivasi dari beliau dalam mengarahkan penulis sehingga skripsi dapat selesai dengan baik.
2. Bapak Dr. Abdullah Rakhman, MM. selaku dosen yang telah membantu dalam pengajaran dan pengarahan proses pengolahan data yang telah membantu dalam pembentukan skripsi ini.
3. Bapak Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E. selaku dosen yang telah mengajarkan cara penulisan skripsi dan pengarahan dalam proses pembentukan skripsi serta berbagai nasihat sehingga skripsi dapat selesai dengan baik.
4. Bu Martha dan Bu Anas selaku pihak *Student Information Center* yang telah sangat membantu dalam memberikan nasihat sehingga skripsi dapat selesai tepat waktu.





5. Seluruh dosen dan staf Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Jafreno, Jesslyn, Vincienza, Grace dan Alvina yang telah membantu memberikan saran dan memberikan dukungan dalam penulisan skripsi ini sehingga skripsi dapat berjalan dengan lancar.
7. Rekan-rekan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie angkata 2014 yang sama-sama berjuang untuk lulus skripsi.
8. Kepada seluruh pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, untuk itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangatlah diharapkan penulis dalam mencapai kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis mengharapkan agar skripsi berguna dan bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan. Terima Kasih

Jakarta, Maret 2018

Tandri Jaya

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. Pendahuluan	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah	9
D. Batasan Penelitian	10
E. Rumusan Masalah	10
F. Tujuan Penelitian	10
G. Manfaat Penelitian	11
BAB II. Landasan Teori dan Kerangka Pemikiran	12
A. Landasan Teori	12
1. Teori Nilai Tukar (Valas)	12
a. Pengertian Niai Tukar	12
b. Perubahan Nilai Tukar	15
c. Sistem Nilai Tukar Mata Uang	17
d. Perkembangan Kebijakan Sistem Nilai Tukar di Indoneisa	20
e. Teori Nilai Tukar	23
2. Teori GDP (<i>Gross Domestic Product</i>)	24
a. Pengertian GDP	24
b. Pengaruh GDP terhadap Kurs (<i>Gross Domestic Product</i>)	29
3. Teori Inflasi	30
a. Pengertian Inflasi	30

© Hak Cipta dilindungi IBIKKG Insitut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



b.	Penggolongan Inflasi	30
c.	Pengaruh Inflasi terhadap Kurs	36
4.	Teori Investasi	37
a.	Pengertian Investasi	37
b.	Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN)	38
c.	Penanaman Modal Asing (PMA)	40
d.	Pengaruh Investasi Asing Terhadap Kurs	42
B.	Penelitian Terdahulu	42
C.	Kerangka Pemikiran	45
D.	Hipotesis	46
	BAB III. Metodologi Penelitian	47
A.	Objek Penelitian	47
B.	Disain Penelitian	47
C.	Variabel Penelitian	47
D.	Teknik Pengumpulan Data	48
E.	Teknik Pengambilan Sampel	48
F.	Teknik Analisis Data	49
1.	Statistika Deskriptif	50
a.	Mean	50
b.	Minimum	50
c.	Maksimum	50
d.	Standar Deviasi	50
2.	Uji Statistik	51
a.	Uji Signifikansi Individual (Uji t-statistik)	51
b.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F-statistik)	51
c.	Koefisien Determinasi (R^2)	52
	BAB IV. Hasil dan Pembahasan	53
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	53
B.	Analisis Deskriptif	53
C.	Hasil Penelitian	72
1.	Uji F-Statistik	73
2.	Koefisien Determintasi (R^2)	74

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3. Uji Parsial (Uji-t)	75
a. Regresi Berganda Variabel Terikat: IDR/JP¥	75
b. Regresi Berganda Variabel Terikat: IDR/US\$	77
c. Regresi Berganda Variabel Teriak: IDR/€	79
D. Pembahasan	81
1. Perkembangan Kurs, GDP, Inflasi ,dan Investasi Asing di Indonesia	81
2. Pengaruh GDP terhadap Kurs (IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€)	83
3. Pengaruh Inflasi terhadap Kurs (IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€)	86
4. Pengaruh PMA (Investasi Asing) terhadap Kurs IDR/JP¥, IDR/US\$, dan IDR/€)	88
BAB V. Simpulan dan Saran	89
A. Simpulan	89
B. Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	93

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

© Hak Cipta Milik BIK (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Gambar 1.1 Perkembangan IDR/JP¥ 2007-2017	3
Gambar 1.2 Perkembangan PDB dan PDB Atas Harga Konstan 2010, 2010-2015	5
Gambar 2.1 Demand Pull Inflation	33
Gambar 2.2 Cost-push Inflation	34
Gambar 2.3 Gambar Kerangka Pemikiran	45
Gambar 4.1 Perkembangan GDP dari 2010-2017 per triwulan di Indonesia	56
Gambar 4.2 Perkembangan Inflasi dari 2010-2017 per triwulan di Indonesia	57
Gambar 4.3 Perkembangan PMA dari 2010-2017 per triwulan di Indonesia	59
Gambar 4.4 Perkembangan Kurs tukar IDR/JP¥ 2010-2017 per triwulan di Indonesia	65
Gambar 4.5 Perkembangan Kurs tukar IDR/US\$ 2010-2017 per triwulan di Indonesia	69
Gambar 4.6 Perkembangan Kurs tukar IDR/€ 2010-2017 per triwulan di Indonesia ..	71

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	42
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Variabel terhadap kurs tukar	54
Tabel 4.2 Hasil Regresi GDP, Inflasi dan Investasi Asing terhadap variabel terikat ...	73

© Hak cipta dimiliki oleh **IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Lampiran 1: Data Variabel	93
	Lampiran 2: Hasil Output SSS	96

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

