



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
PERIODE 2002. 1-2006. 12**

SKRIPSI

Oleh

**Santi Dwi Astuti
NIM. 030810101072**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2008**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
PERIODE 2002. 1-2006. 12**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Santi Dwi Astuti
NIM. 030810101072**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2008**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

**Allah Swt...Tiada kata yang dapat terucap selain
Syukur Alhamdulillah atas segala berkah tiada tara dalam kehidupan ini**

**Ayahanda ” Sukatno ” dan Ibunda ” Sularmi ” yang dengan penuh kesabaran
dan kasih sayang selalu mendukung dan mendoakan keberhasilanku di masa
depan**

**Kakakku “ Bambang Hananto “ yang selalu memberi keceriaan di hari-hariku
H_ney ku “ Raden Tri Widiantoro” makasih buat cinta dan kasih sayang,
perhatian serta supportnya yang selama ini
telah diberikan**

**Almamater tercinta yang telah memberi kesempatan bagiku untuk menimba
ilmu dan memberi ilmu untuk bekal di
masa yang akan datang**

MOTTO

” Menjadi jujur adalah penting, tapi yang terpenting adalah bertindak benar ”

(Winston Churchill)

” *It's better to burn out than fade away* (lebih baik padam dari pada pudar)

(Kurt Donald Coburn)

**” *I'm not the first but I hope we are not the last
I was late to start but early to finish....*”**

**Segala sesuatu yang direncanakan lebih baik hasilnya dari pada perbuatan
tanpa pertimbangan sebelumnya**

(Penulis)

**” Keindahan persahabatan adalah bahwa kamu tahu kepada siapa kamu dapat
memperceyakan rahasia ”**

(Alessandro Manzoni)

**Dan jangan kamu berputus asa atas Rahmat Allah SWT, sesungguhnya
berputus asa atas Rahmat Allah SWT hanyalah orang-orang kafir**

(Al-Qur'an Surat Yusuf : 27)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Santi Dwi Astuti

NIM : 030810101072

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya tulis ilmiah yang berjudul : ” *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Capital Flight Di Indonesia Periode 2002. 1-2006. 12*” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika disebutkan sumbernya dan belum pernah di ajukan pada instansi manapun, serta bukan karya jiplakkan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 30 Januari 2008

Yang menyatakan,

Santi Dwi Astuti
NIM. 030810101072

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *Capital Flight*
Di Indonesia Periode 2002. 1-2006. 12

Nama Mahasiswa : Santi Dwi Astuti

NIM : 030810101072

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Disetujui Tanggal : 30 Januari 2008

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Sri Utami, SU
NIP. 130 610 496

Yulia Indrawati, SE, M.Si
NIP. 132 296 911

Ketua Jurusan
Ilmu Ekonomi dan Studi
Pembangunan

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si
NIP. 131 877 451

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *CAPITAL FLIGHT* DI INDONESIA PERIODE 2002. 1-2006. 12

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : SANTI DWI ASTUTI

NIM : 030810101072

Jurusan : ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal :

14 MEI 2008

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua,

Sekretaris,

Drs. Badjuri, ME
NIP. 131 386 652

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si
NIP. 131 877 451

Anggota,



Dra. Sri Utami, SU
NIP. 130 610 496

Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM
NIP. 131 276 658

*Analyse The Factors Influencing Capital Flight In Indonesia
Period 2002.1-2006.12*

Santi Dwi Astuti

*Majors Of Economics and Development Study, Faculty Of Economics
University Of Jember*

ABSTRACT

This Research aim to know the influence of Real Effective Exchange Rate, Difference mount the rate of interest Indonesia-America, and Inflation rate to Capital Flight in Indonesia

Data type used in this research is data of time series of years monthly 2002.1-2006.12. Data used this research is data of Real Effective Exchange Rate, Difference mount the rate of interest Indonesia-America, and Inflation rate from Statistical Center Body, internet, statistical [of] Indonesia Bank economics, magazine and journal of related to research and various literature of economics, etc. Analysis data used by test of normalitas data, Multiple linear regression, test the classic assumption and hypothesis examination with the test F and test t.

Result of data analysis indicate that the Real Effective Exchange Rate, Difference of interest rate Indonesia-America, and Inflation by simultan have an effect on the significant to Capital Flight in Indonesia. While by partial, Real Effective Exchange Rate have an effect on the negativity and significant to Capital Flight in Indonesia its meaning each; every make-up of variable of Real Effective Exchange Rate own the influence to degradation of Capital Flight. Difference of interest rate of Indonesia-America have an effect on the negativity and significant to Capital Flight in Indonesia each; every make-up of variable of difference of interest rate of Indonesia-America own the influence to degradation of Capital Flight in Indonesia. Inflation do not have an effect on the significant to Capital Flight in Indonesia its meaning each; every improvement and or degradation of inflation variable statistically do not own the influence to increase and or degradation of Capital Flight.

This research conclusion is Real Effective Exchange Rate, Difference of interest rate Indonesia-America, and inflation rate on the significant to Capital Flight in Indonesia.

Keyword : Capital Flight, Real Effective Exchange Rate (REER), Difference of interest rate Indonesia-America (DINT), Inflation Rate (INF).

Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Capital Flight* Di Indonesia
Periode 2002. 1-2006. 12

Santi Dwi Astuti

Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Real Effective Exchange Rate*, perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika, dan tingkat inflasi terhadap *Capital Flight* di Indonesia.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *time series* bulanan tahun 2002. 1-2006. 12. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *Real Effective Exchange Rate*, perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika, dan tingkat inflasi dari Badan Pusat Statistik, internet, statistik ekonomi Bank Indonesia, majalah dan jurnal yang berkaitan dengan penelitian dan berbagai literatur lainnya. Analisis data yang digunakan adalah uji normalitas data, regresi linear berganda, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis dengan uji F dan uji t.

Hasil analisis data menunjukkan bahwa *Real Effective Exchange Rate*, perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika, dan tingkat inflasi secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Capital Flight* di Indonesia. Sedangkan secara parsial, *Real Effective Exchange Rate* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Capital Flight* di Indonesia artinya setiap peningkatan variabel *Real Effective Exchange Rate* memiliki pengaruh terhadap penurunan *Capital Flight*. Perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Capital Flight* di Indonesia artinya setiap peningkatan variabel perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika memiliki pengaruh terhadap penurunan *Capital Flight*. Inflasi berpengaruh tidak signifikan terhadap *Capital Flight* di Indonesia artinya setiap peningkatan ataupun penurunan variabel inflasi secara statistik memiliki pengaruh terhadap kenaikan ataupun penurunan *Capital Flight*.

Kesimpulan penelitian ini adalah *Real Effective Exchange Rate*, perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika, dan inflasi berpengaruh signifikan terhadap *Capital Flight* di Indonesia.

Kata Kunci : *Capital Flight*, *Rael Effective Exchange Rate* (REER), Perbedaan tingkat suku bunga Indonesia-Amerika (DINT), dan Tingkat Inflasi (INF)

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang dengan segala kebesaran dan kemurahan-Nya telah melimpahkan rahmat, bimbingan, serta kemudahan dalam setiap langkah sehingga penyusunan skripsi dengan judul “**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Capital Flight* Di Indonesia Periode 2002. 1-2006. 12**” dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember. Dengan terselesaikannya penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa tidak akan terwujud skripsi ini tanpa bantuan, bimbingan dan motivasi maupun masukan yang positif dari berbagai pihak sejak awal hingga terselesaikannya skripsi ini, karena itu penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. H. Sarwedi, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Studi S-1 Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Dra. Sri Utami, SU selaku Dosen Pembimbing I atas ilmu pengetahuan, perhatian, motivasi dan kesabaran serta waktu yang telah diberikan dengan penuh ikhlas dalam membimbing penulis selama ini;
4. Yulia Indrawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II atas ilmu pengetahuan, perhatian, motivasi dan kesabaran serta waktu yang telah diberikan dengan penuh ikhlas dalam membimbing penulis selama ini;
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Studi S-1 Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember yang telah memberikan segala ilmu dan wawasan yang sangat berguna selama ini;
6. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember atas bantuan yang diberikan selama ini;
7. Sahabat dan teman-temanku atas kebersamaan dan kasih sayang yang tulus, bantuan dan nasehat-nasehatnya serta semangatnya yang sangat berarti;

8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik sangat diharapkan demi perbaikan dimasa mendatang. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca, khususnya rekan-rekan Fakultas Ekonomi terutama bagi penulis sendiri. Amin ya Robbal 'alamin

Jember, 30 Januari 2008

Penyusun

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
1.3.1 Tujuan Penelitian	4
1.3.2 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Kajian Teoritis	5
2.1.1 Aliran Modal	5
2.1.2 Konsep Pendekatan <i>Capital Flight</i>	9
2.1.3 Nilai Tukar, Inflasi, dan Aliran Modal (<i>Capital Flight</i>)	12
2.2 Kajian Empiris	14
2.3 Hipotesis	17

BAB 3. METODE PENELITIAN	18
3.1 Jenis dan Sumber Data	18
3.2 Metode Analisis Data	18
3.2.1 Uji Normalitas Data	18
3.2.2 Analisis Linear Berganda	18
3.2.3 Uji Statistik	19
3.2.4 Koefisien Determinasi Berganda	21
3.2.5 Uji Asumsi Klasik	21
3.3 Definisi Operasional Variabel	24
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	26
4.1 Gambaran Umum Kondisi Moneter di Indonesia	26
4.1.1 <i>Real Effective Exchange Rate</i> (REER)	26
4.1.2 Perbedaan Tingkat Suku Bunga Indonesia-Amerika	27
4.1.3 Inflasi di Indonesia	29
4.1.4 <i>Capital Flight</i> (CF)	30
4.2 Analisis Data	32
4.2.1 Uji Normalitas Data	32
4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	33
4.2.3 Pengujian Hipotesis	35
4.2.4 Koefisien Determinasi Berganda	36
4.2.5 Uji Asumsi Klasik	36
4.3 Pembahasan	39
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	41
5.1 Kesimpulan	41
5.2 Saran	41
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN – LAMPIRAN	45