



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESENJANGAN  
TABUNGAN-INVESTASI INDONESIA  
PERIODE 2000.1 – 2006.12**

**SKRIPSI**

Oleh:

**GAYUH SETIASMOKO**

**NIM. 040810101095**

**ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS JEMBER**

**2008**



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESENJANGAN  
TABUNGAN-INVESTASI INDONESIA  
PERIODE 2000.1 – 2006.12**

**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember**

Oleh:

**GAYUH SETIASMOKO**

**NIM. 040810101095**

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

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : GAYUH SETIASMOKO

NIM : 040810101095

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kesenjangan Tabungan-Investasi Indonesia Periode 2000.1-2006.12* adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

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

Jember, 6 Juni 2008

Yang menyatakan,

**Gayuh Setiasmoko**  
**040810101095**

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
KESENJANGAN TABUNGAN-INVESTASI  
INDONESIA PERIODE 2000.1-2006.12

Nama Mahasiswa : Gayuh Setiasmoko  
NIM : 040810101095  
Jurusan : Ilmu Ekonomi  
Konsentrasi : Ekonomi Moneter  
Tanggal Persetujuan : 6 Juni 2008

Pembimbing I,

Dra. Sri Utami, SU  
NIP. 130 610 496

Pembimbing II,

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

Ketua Jurusan,

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

JUDUL SKRIPSI  
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KESENJANGAN  
TABUNGAN-INVESTASI INDONESIA  
PERIODE 2000.1-2006.12**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : GAYUH SETIASMOKO  
NIM : 040810101095  
Jurusan : ILMU EKONOMI

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal:

20 Juni 2008

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

Susunan Panitia Penguji

Ketua,

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



Sekretaris,

Drs. H. Ach Qosyim, MP  
NIP. 130 937 192

Anggota,

Dra. Hj. Sri Utami, SU  
NIP. 130 610 496  
Mengetahui / Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

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



## **PERSEMBAHAN**

Atas berkat rahmat Allah SWT, karya ini penulis persembahkan kepada :

Ayahanda Mujiono, dan Ibunda Sumarni tercinta atas semua curahan cinta dan kasih sayangnya, atas doa yang tak pernah terputus dan tiada hentinya dalam setiap hidup Ananda.

Saudaraku tercinta (Yuli Indrawati, Gayuh Setiawan, dan Aninda K), terima kasih atas doa dan kasih sayang dan dukungan yang telah diberikan selama ini.

Almamater yang kucinta

## **MOTTO**

**Berkatalah orang-orang yang dianugerahi ilmu: "Kecelakaan yang besarlah bagimu, pahala Allah lebih baik bagi orang-orang yang beriman dan beramal saleh, dan tidak diperoleh pahala itu, kecuali oleh orang-orang yang sabar."**

**(QS. Al Qashash: 80)**

**Dan tiadalah kehidupan ini melainkan senda gurau dan main-main. Dan sesungguhnya akhirat itulah yang sebenarnya kehidupan, kalau mereka mengetahui. (QS. Al Ankabut: 64)**

**Tidak pernah surut semangat untuk berjuang mewujudkan impian.**

**(Penulis)**

## ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kesenjangan Tabungan-Investasi Indonesia Periode 2000.1-2006.12”. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh utang luar negeri, kredit domestik, dan Produk Domestik Bruto (PDB) riil terhadap kesenjangan tabungan dan investasi Indonesia periode 2000.1 – 2006.12. Indonesia tergolong sebagai negara berkembang yang masih mengadakan pembangunan di segala sektor perekonomian sangat membutuhkan investasi sehingga tabungan domestik sangat perlu digunakan dengan tepat. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Pendekatan Dinamis (*Error Correction Model*). Pendekatan dinamis digunakan untuk mengestimasi variabel-variabel dalam penelitian. Menurut Domowitz dan Elbadawi (1987) beranggapan bahwa model dinamis yang paling cocok untuk negara sedang berkembang adalah *single period quadratic cost function*. Dari model ini dapat diturunkan *Partial Adjustment Model* (PAM), *Shocks Absorber Model* (SAM), *Error Correction Model* (ECM) dan Insukindro-ECM atau I-ECM

Berdasarkan hasil metode ECM dengan menggunakan simulasi model, bahwa model yang terbaik untuk mengestimasi dan mengetahui faktor-faktor yang menyebabkan kesenjangan tabungan-investasi Indonesia periode 2000.1-2006.12 adalah model dengan variabel independen utang luar negeri, kredit domestik, dan Produk Domestik Bruto (PDB) riil. Analisis jangka pendek menyatakan bahwa variabel kredit domestik dan PDB berpengaruh dan signifikan terhadap kesenjangan tabungan-investasi Indonesia, sedangkan variabel utang luar negeri tidak signifikan. Sementara itu dalam penelitian ini ditemukan bahwa utang luar negeri tidak efektif jika tidak diefisienkan dalam penanaman di sektor-sektor produktif.



Kata Kunci : Kesenjangan Tabungan-Investasi, Utang Luar, Kredit Domestik, ECM, PDB Riil.

### ***ABSTRACT***

This research is entitled "Factors which Influence Saving-Investment Gap Indonesia Period 2000.1-2006.12. The objectives of this research are to know the influence of debt foreign, domestic credit and Gross Domestic Bruto (GDP) riil toward saving-investment gap Indonesia period 2000.1-2006.12. Indonesia classified as development country which establish development in all economic sector need investment so domestic saving should be use appropriately. The research use main approach: Dynamic Model (Error Correction Model). Dynamic Model addresses to know the estimation of the variable models. Domowitz and Elbadawi (1987) told that the most suitable dynamic modal for development country is single period quadratic cost function. This model can be devided to Partial Adjustment Model Furthermore (PAM), Shocks Absorbser Model (SAM), Error Correction Model (ECM) and Insukindro-ECM or I-ECM.

Based on ECM metod which using model simulation, the best model to estimate and to know the factor that make saving-investment gap Indonesia during the period 2000.1-2006.12 is a modal with variable independent debt foreign, domestic credit and Gross Domestic Bruto (GDP) riil. Short term analysis show that domestic credit and Gross Domestic Bruto (GDP) riil have significant effect to saving-investment gap, while debt foreign is significant. Mean while, in this research found that debt foreign not effective if it is not being effesient in investment productive sectors.

Keywords : Saving-Investment Gap, Debt Foreign, domestic credit, GDP riil, ECM

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmannirrahim,*

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kesenjangan Tabungan-Investasi Indonesia Periode 2000.1-2006.12”**. Sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW.

Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. M Fathorrazi, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dra. Sri Utami, S.U selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.

3. Ibu Yulia Indrawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. M. Shaleh, M.Sc selaku Dosen Wali yang senantiasa memberikan semangat sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik.
5. Bapak Prof. Dr. H. Sarwedi MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
7. Ibuku, Bapakku, kakakku, dan adikku tersayang, terima kasih untuk do'a, dukungan, kasih sayang, kerja keras dan kesabarannya selama ini.
8. Seluruh teman-teman Fakultas Ekonomi yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan senantiasa penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 5 Juni 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>7</b>

2.1	Landasan Teori .....	7
2.1.1	Tabungan dan Investasi dalam Pembagunan Ekonomi .....	7
2.1.1.1	Teori Pertumbuhan Ekonomi (Harrod Domar).....	8
2.1.1.2	Teori Tabungan dan Investasi dalam PerhitunganPendapatan Nasional.....	9
2.1.1.3	Identitas Perhitungan Transaksi Berjalan...	10
2.1.2	Teori Ricardian tentang Utang Luar Negeri terhadap Kesenjangan Tabungan-Investasi.....	12
2.1.3	Pengaruh Kredit Domestik terhadap Kesenjangan Tabungan-Investasi .....	12
2.1.4	Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) Riil terhadap Kesenjangan Tabungan- Investasi .....	13
2.2	Tinjauan Penelitian Sebelumnya .....	15
2.3	Kerangka Berpikir .....	17
2.4	Hipotesis .....	19
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	20
3.2	Spesifikasi Model Penelitian .....	20
3.3	Pendekatan Kointegrasi.....	21
3.4	Spesifikasi Model Dinamis .....	23
3.5	Uji Asumsi Klasik .....	24
3.6	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran ....	25
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>26</b>

4.1	Gambaran Umum Variabel Penelitian .....	26
4.1.1	Perkembangan Tabungan dan Investasi Indonesia .....	26
4.2	Analisis Hasil Penelitian .....	29
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	29
4.2.2	Uji Stasioner Data .....	30
4.2.3	Uji Kointegrasi .....	31
4.2.4	Model Koreksi Kesalahan (ECM).....	32
4.3	Pembahasan .....	35
 <b>BAB V KESIMPULAN</b>		
5.1	Simpulan.....	38
5.2	Saran.....	38
 <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>40</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

		<b>Halaman</b>
Tabel 1.1	Utang Luar Negeri Pemerintah dan Swasta di Negara-Negara Berkembang (juta US\$).....	3
Tabel 1.2	Tingkat Ketergantungan pada Bantuan Luar Negeri Negara-Negara Berkembang .....	4
Tabel 4.1	Nilai Rata-Rata, Maksimum, Minimum Masing- Masing Variabel .....	29
Tabel 4.2	Hasil Uji Akar-Akar Unit pada Data <i>Level</i> .....	30
Tabel 4.3	Hasil Uji Derajat Integrasi pada Data <i>First Difference</i> )...	31
Tabel 4.4	Hasil Uji Kointegrasi .....	32
Tabel 4.5	Hasil Estimasi Model Koreksi Kesalahan .....	33
Tabel 4.6	Hasil Uji Diagnosis Asumsi Klasik Estimasi ECM .....	34

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	17
Gambar 4.1 Tabungan dan Investasi Pemerintah Indonesia .....	26
Gambar 4.2 Perkembangan Utang Luar Negeri Pemerintah, Kredit Domestik Pemerintah, Produk Domestik Bruto (PDB) Riil Indonesia .....	28



## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran A Data Kesenjangan Tabungan-Investasi Pemerintah, Utang Luar Negeri Pemerintah, Kredit Domestik Pemerintah, Produk Domestik Bruto Indonesia Periode 2000.01–2006.12
- Lampiran B Nilai Rata-rata, Maksimum, Minimum dan Standar Deviasi Tiap Variabel
- Lampiran C Hasil Uji Akar-akar Unit
- Lampiran D Hasil Uji Derajat Integrasi
- Lampiran E Hasil Uji Kointegrasi
- Lampiran F Hasil Estimasi ECM
- Lampiran G Hasil Uji Normalitas
- Lampiran H Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran I Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran J Hasil Uji Linearitas
- Lampiran K Hasil Uji Multikolinearitas