



HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DAN NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE 2000.I-2013.IV

SKRIPSI

Oleh:

**Lutfiatun Hasanah
NIM 110810101099**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**



**HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DAN NERACA TRANSAKSI BERJALAN
DI INDONESIA PERIODE 2000.I-2013.IV**

SKRIPSI

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

Oleh:

**Lutfiatun Hasanah
NIM 110810101099**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2015**

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan ucap syukur yang tak terhingga pada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Syamsiatun dan Ayahanda Sagiman tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Adikku Muhammad Yasin, yang telah memberikan motivasi, dukungan moral, dan semua pengorbanan selama ini;
3. Guru-guru sejak Taman Kanak-kanak sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran; dan
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Jangan terlalu banyak mengandalkan orang lain dalam hidup. Bahkan bayanganmu sendiri meninggalkanmu saat gelap

(Ibnu Taimiyah)

Life is like riding bicycle. To keep your balance,
You must keep moving

(Albert Einstein)

If you get, give. If you learn, teach

(Maya Angelou)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lutfiatun Hasanah

NIM : 110810101099

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:”Hubungan Kausalitas Antara Foreign Direct Investment dan Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia Periode 2000.I-2013.IV” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, 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 manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, Februari 2015

Yang menyatakan,

Lutfiatun Hasanah
NIM 110810101099

SKRIPSI

**HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA FOREIGN DIRECT
INVESTMENT DAN NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA
PERIODE 2000.I-2013.IV**

Oleh

Lutfiatun Hasanah
NIM 110810101099

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Sebastiana Viphindarartin, M.Kes
Dosen Pembimbing II : Dr. Zainuri, MSi

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : **HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA FOREIGN
DIRECT INVESTMENT DAN NERACA TRANSAKSI
BERJALAN DI INDONESIA PERIODE 2000.I-2013.IV**

Nama Mahasiswa : Lutfiatun Hasanah
NIM : 110810101099
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Tanggal Persetujuan : 18 Februari 2015

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Sebastiana Viphindrartin, M.Kes
NIP. 19641108 198902 2 001

Dr. Zainuri, M.Si
NIP. 19640325 198902 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. Sebastiana Viphindrartin, M.Kes
NIP. 19641108 198902 2 001

PENGESAHAN

Judul Skripsi

HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DAN NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE 2000.I-2013.IV

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Lutfiatun Hasanah

NIM : 110810101099

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

20 Maret 2015

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Moh. Adenan M.M. (.....)
NIP. 196610311992031001
2. Sekretaris : Dr. Herman Cahyo Diartho SE., M.P. (.....)
NIP. 197207131999031001
3. Anggota : Drs. Petrus Edi Suswandi M.P. (.....)
NIP. 195504251985031001

Foto 4 X 6
warna

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad. Fathorrazi, SE., M.Si
NIP. 19630614 1 199002 1 001

Hubungan Kausalitas Antara Foreign Direct investment dan Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia periode 2000.I-2013.IV

Lutfiatun Hasanah

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,
Universitas Jember*

ABSTRAK

Kondisi neraca transaksi berjalan yang defisit merupakan masalah makroekonomi yang sering dihadapi oleh Indonesia sebagai negara berkembang. Pada penelitian mengulas hubungan antara *Foreign Direct Investment* (FDI) dan neraca transaksi berjalan. Hal ini mengingat asumsi yang digunakan dalam penelitian ini adalah bahwa masuknya FDI akan mempengaruhi ekspor jika FDI tersebut dapat berorientasi ekspor sedangkan jika input yang digunakan dalam FDI membutuhkan impor maka kedua sisi tersebut akan mempengaruhi kondisi neraca transaksi berjalan. Penelitian ini ditujukan untuk menganalisis hubungan kausalitas antara FDI dan neraca transaksi berjalan; dan dua komponen perdagangan internasional, FDI dan ekspor-impor. Metode yang digunakan antara lain uji akar-akar unit, uji kointegrasi dan uji kausalitas granger. Hasil uji akar unit menunjukkan bahwa terdapat beberapa variabel yang telah stasioner pada *first differance* yang kemudian seluruh variabel stasioner pada *2nd dfferance*. Hasil uji kointegrasi menunjukkan hubungan jangka panjang rata-rata 5 tahun antar variabel yang kemudian dilanjutkan pada uji kausalitas. Ditemukan hubungan satu arah antara FDI dan neraca transaksi berjalan, dan komponen perdagangan internasional (ekspor-impor) yang merupakan unsur dari neraca transaksi berjalan ditemukan hubungan satu arah.

Kata kunci: *Foreign Direct Investment*, Neraca Transaksi Berjalan, Ekspor-Impor, dan Uji Kausalitas Granger.

*Causality Relationship Between Foreign Direct Investment and Current Account
in Indonesia Period 2000.I-2013.IV*

Lutfiatun Hasanah

*Department of Economics and Development Study, the Faculty Economics,
Jember University*

ABSTRACT

Current account deficit is a macroeconomic problem often faced in Indonesia as a developing country. This study review the relationship between foreign direct investment (FDI) and the current account. Considering the assumptions used in this study that FDI will affect on exports if FDI can become export-oriented, while if the inputs used in FDI need import then that both sides will affect the current account. This study aimed to analyze the causal relationship between FDI and current account; and two components of international trade, FDI and export-import. Method that used were unit roots test, cointegration test and Granger causality test. The results of the unit root test showed are several variables have been stationary at first difference then all variables stationary in the 2nd difference. Cointegration test results indicate a long-term relationship at least 5 years between variables which then continued on causality test. Found one-way relationship between FDI and current account; and the component of international trade (exports and imports), which is an element of the current account has a one-way relationship.

Keywords: *Foreign Direct Investment, Current Account, Export-Import, and Granger Causality Test*

RINGKASAN

Hubungan Kausalitas Antara Foreign Direct Investment dan Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia Periode 2000.I-2013.IV; Lutfiatun Hasanah, 110810101099; 2015; 65 halaman; Program Studi Ekonomi Pembangunan Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Univesitas Jember.

Investasi langsung banyak dikatakan menjadi poin utama dalam mempercepat pertumbuhan ekonomi khususnya negara berkembang, dengan investasi langsung negara (*host country*) dapat menerima transfer teknologi dari negara maju yang mana akan mengurangi kesenjangan teknologi antara negara maju dan negara berkembang. Blomstorm (1991) memaparkan agar kelebihan atau efek eksternal dari FDI yang paling signifikan adalah untuk penyebaran teknologi modern. FDI pada dasarnya memiliki banyak dampak positif untuk perekonomian *host country*. FDI mempengaruhi pendapatan, produksi, harga-harga, lapangan kerja, pertumbuhan ekonomi, perkembangan dan kesejahteraan umum dari negara penerima. Selain beberapa dampak positif bagi negara berkembang, FDI pun memiliki dampak negatif bagi *host country* yaitu terjadinya pelebaran defisit neraca transaksi berjalan. hal tersebut dikarenakan jika usaha yang para investor dirikan dalam *host country* membutuhkan input dari luar yang membuat impor meningkat.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui arah hubungan kausalitas antara FDI dan neraca transaksi berjalan; FDI komponen perdagangan internasional ekspor-impor yang merupakan unsur neraca transaksi berjalan. Metode analisis yang digunakan antara lain adalah uji kointegrasi dan uji kausalitas granger untuk menggambarkan hubungan kausalitas antar variabel yang diteliti. Hasil analisis dengan uji kointegrasi menunjukkan bahwa terdapat hubungan jangka panjang 5 tahun antara FDI dan neraca transaksi berjalan; FDI dan ekspor; FDI dan impor. Sedangkan berdasarkan uji kausalitas ditemukan hubungan satu arah antara FDI dan neraca transaksi berjalan; hubungan satu arah pada varaibel FDI dan ekspor-impor.

PRAKATA

Bismillahirrahmanirrahim. Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat, karunia, dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW atas petunjuk kebenaran, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**HUBUNGAN KAUSALITAS ANTARA FOREIGN DIRECT INVESTMENT DAN NERACA TRANSAKSI BERJALAN DI INDONESIA PERIODE 2000.I-2013.IV**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati dan tidak menghilangkan rasa hormat yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Sebastiana Viphindrathin, M.Kes selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
2. Bapak Dr. Zainuri, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing penulis dengan penuh kesabaran, keikhlasan, dan ketulusan dalam menyusun skripsi ini;
3. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Ibu Dr. Viphindrathin, M.Kes selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Ibu Ciplis Gema Qori'ah, SE., M.Sc, terima kasih atas inspirasi, motivasi, bantuan, dan dukungan yang tidak dapat dikuantifikasi, sehingga penulis dapat memperoleh pengalaman dan pemahaman dengan variasi bangku akademis yang berbeda;

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;
7. Ibunda Syamsiatun dan Ayahanda Sagiman, terima kasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, kasih sayang, kerja keras, kesabaran, dan semua pengorbanan selama ini;
8. Keluarga besar Nenekku Umi dan Nenek Welas tercinta, terimakasih atas doa, kasih sayang, dan dukungan yang tak pernah surut bagi penulis;
9. Kakak-kakakku Hasim, Hanik, dan Qoimatun Maulida, serta adikku tercinta Muhammad Yasin, terima kasih atas motivasi, nasihat, dan semua pengorbanan selama ini;
10. Sahabat-sahabtku tercinta, Ninin, Itta, Irin, Selvi, Tyas, Devi, Dila, Farida, Sucik, Christin, Elan, Airin, Cintya, Ika, Yayang, Reni, Nurul, Rista, Ave dan Ria dan Retno terimakasih telah membagi pengalaman hidup, menerima keluh kesah, menikmati canda tawa dan semua kenagangan ketika menempuh masa studi bersama;
11. Teman-teman kakak angkatan di konsentrasi ekonomi moneter, Mbak Rahel, Mbak Didin, Mbak Niah, Mbak Putri, Mbak Firoh, Mbak Yani, Mas Ridwan, Mas Fajar, Mas Nugraha dan Mas Nasir terima kasih atas diskusi, *sharing* ilmu, dan perjuangan bersama yang sulit untuk terlupakan;
12. Seluruh teman-teman di Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas semua kebersamaannya;
13. Teman-teman KKN-Posdaya Desa Sumberlesung Kecamatan Ledokombo Kabupaten Jember, Trisnawati Lia Kumala dan Widi Suryanto, serta seluruh perangkat dan warga Desa, terimakasih atas kekeluargaan, kebersamaan, dan kerja samanya selama KKN berlangsung;
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata tidak ada sesuatu yang sempurna di dunia ini, penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya.

Jember, Februari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI	v
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Inevstasi	10
2.1.2 Teori Tingkat Bunga	13
2.1.3 Teori Permintaan dan Penawaran Uang	13
2.1.4 Teori Pergerakan Modal Internasional	

dan Investasi Langsung	15
2.1.5 Neraca Pembayaran.....	18
2.1.6 Hubungan FDI dan Neraca Transaksi Berjalan.....	19
2.2 Penelitian Sebelumnya	20
2.3 Kerangka Konseptual	22
2.4 Hipotesis Penelitian	23
BAB 3. METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis dan Sumber Data	24
3.2 Spesifikasi Model Penelitian	25
3.3 Metode Analisis Data	25
3.3.1 Uji Akar Unit	25
3.3.2 Uji Derajat Integrasi.....	26
3.3.3 Uji Kointegrasi.....	27
3.3.4 Uji Kausalitas Granger.....	28
3.3.5 Uji Statistik	29
3.4 Definisi Variabel Operasional	30
BAB 4. PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum	32
4.1.1 Dinamika dan Perkembangan Aliran FDI di Indonesia	34
4.1.2 Dinamika dan Perkembangan Neraca Transaksi Berjalan	39
4.2 Hasil Analisis Metode Kausalitas FDI, Neraca Transaksi Berjalan, dan Ekspor-Import di Indonesia	43
4.2.1 Hasil Uji Akar Unit (<i>Unit Root Test</i>).....	43
4.2.2 Hasil Uji Derajat Integrasi	44
4.2.3 Hasil Uji Kointegrasi (<i>Cointegration Test</i>)	45
4.2.4 Hasil Uji Granger Causality (<i>Granger Causality Test</i>).....	46

4.3 Pembahasan.....	51
4.3.1 Deskripsi Hasil Analisis Kuantitatif	52
4.3.2 Diskusi FDI dan Neraca Transaksi Berjalan dengan Asumsi Ekspor-Import	54
BAB 5. PENUTUP	60
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Saran	61
DAFTAR BACAAN	62
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Sebelumnya	22
Tabel 4.1	Uji Akar-Akar Unit pada Tingkat Level dengan Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> di Indonesia	44
Tabel 4.2	Hasil Uji Derajat Integrasi dengan Uji <i>Augmented</i> <i>Dickey Fuller</i> di Indonesia	45
Tabel 4.3	Hasil Uji Kointegrasi dengan Metode Johansen	46
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Granger Causality</i> Variabel FDI dan CA.....	47
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Granger Causality</i> Variabel FDI dan EX	49
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Granger Causality</i> Variabel FDI dan IM	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	jumlah arus masuk FDI tahun 1981-2013.....	2
Gambar 1.2	Persentase Transaksi berjalan, ekspor dan Impor Indonesia.....	5
Gambar 2.1	Kurva <i>Marginal Efficiency of Capital</i>	11
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual.....	23
Gambar 4.1	Aliran Inward FDI di Negara ASEAN	33
Gambar 4.2	jumlah arus masuk FDI tahun 1981-2013.....	35
Gambar 4.3	Aliran Inward FDI di Indonesia Menurut Negara	36
Gambar 4.4	Aliran Inward FDI di Indonesia Menurut Sektor Ekonomi	38
Gambar 4.5	Perkembangan Posisi Neraca Transaksi Berjalan di Indonesia.....	42
Gambar 4.6	Persentase Nilai Impor Indonesia Menurut Penggolongan Barang, Januari-Mei 2013	55
Gambar 4.7	Impor Bahan Baku/Penolong dan Barang Modal di Indonesia.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A.	Data Penelitian	66
Lampiran B.	Uji Akar-Akar Unit dan Uji Derajat Integrasi.....	69
Lampiran C.	Uji Kointegrasi (Johansen Cointegration Test).....	87
Lampiran D.	Uji Kausalitas Granger (Granger Causality Test).....	96