



**PENGARUH SUKU BUNGA KREDIT, TINGKAT INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INVESTASI DI INDONESIA
PERIODE TAHUN 2000.I – 2009.IV**

SKRIPSI

Oleh :

Endra Tri Yulianto
NIM. 050810191206

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**PENGARUH SUKU BUNGA KREDIT, TINGKAT INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INVESTASI DI INDONESIA
PERIODE TAHUN 2000.I – 2009.IV**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi syarat-syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

Endra Tri Yulianto
NIM. 050810191206

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Endra Tri Yulianto

NIM : 050810191206

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “*Pengaruh tingkat suku bunga kredit, inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap investasi di Indonesia periode tahun 2000.I - 2009.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 kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

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

Jember, 24 Mei 2011

Yang menyatakan,

Endra Tri Yulianto
NIM. 050810191206

LEMBAR PERSETUJUAN
UNTUK UJIAN SKRIPSI DAN PENDADARAN

Judul Skripsi : Pengaruh tingkat suku bunga kredit, inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap investasi di Indonesia periode tahun 2000.I - 2009.IV

Nama : Endra Tri Yulianto

NIM : 050810191206

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Disetujui Tanggal : 24 Mei 2011

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Drs. Sunlip Wibisono, M. Kes
NIP. 19581206 198603 1 003

Dra Anifatul Hanim, M.Si
NIP. 19650703 199103 2 001

Koordinator Program Studi
Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Dr. I Wayan Subagiarta, MSi
NIP.19600412 198702 1 001

JUDUL
PENGARUH SUKU BUNGA KREDIT, TINGKAT INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INVESTASI DI INDONESIA
PERIODE TAHUN 2000.I – 2009.IV

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Endra Tri Yulianto
NIM : 050810191206
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal :

23 Juni 2011

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

Susunan Tim Penguji

Ketua : Dra. Hj. Andjar Widjajanti, MP :
NIP. 19520616 197702 2 001

Sekretaris : Drs. Sunlip Wibisono, M. Kes :
NIP. 19581206 198603 1 003

Anggota : Dra Anifatul Hanim, M.Si :
NIP. 19650703 199103 2 001



Mengetahui,
Fakultas Ekonomi
Universitas Jember
Dekan,

Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

MOTTO

Ya Allah Engkaulah Tuhanku, tidak ada Tuhan yang patut disembah hanya Engkau yang menjadikan aku. Aku hambaMu dan aku dalam genggamannya, aku dalam perjanjian beriman dan bertaat kepadaMu sekedar kesanggupan yang ada padaku. Aku berlindung kepadaMu dari kejahatan yang aku perbuat. Aku mengakui atas dosaku, aku mohon keampunanMu, tidaklah ada yang dapat mengampuni dosa seseorang, hanya Engkaulah wahai Tuhanku.

(Sayyidul Istigfhar)

PERSEMBAHAN

Dengan Segala Kerendahan Hati Yang Tak Terhingga, Kuucapkan Rasa Syukurku
Kepada Allah SWT, Kepada-Nya Tergantung Segala Sesuatu.

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Ayahanda H Sudjoto, Ibunda Hj Khotidjah Dewi dan semua keluargaku, terima kasih
atas segala kasih sayang, pengorbanan dan ketabahannya dalam memberikan
dukungan serta selalu mendampingi dengan do'a
sehingga membawaku menuju kekesuksesan dalam hidup ini.

Almamater yang kubanggakan.

SKRIPSI

**Pengaruh Tingkat Suku Bunga Kredit, Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah
terhadap Investasi di Indonesia periode tahun 2000.I-2009.IV**

Oleh

Endra Tri Yulianto
Nim: 050810191206

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Drs. Sunlip Wibisono, M. Kes

Dosen Pembimbing Anggota : Drs. Anifatul Hanim, M. Si

***Pengaruh Suku Bunga Kredit, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Terhadap Investasi
di Indonesia***

Periode tahun 2000.I – 2009.IV

Endra Tri Yulianto

Jurusan Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari variabel pengaruh suku bunga kredit, tingkat inflasi, dan nilai tukar terhadap investasi di Indonesia periode tahun 2000.I – 2009.IV. Analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda. Pengujian data dibuktikan melalui uji statistik yang dilanjutkan dengan uji ekonometrik. Adapun data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dalam kategori runtun waktu (*times series*) triwulan periode Tahun 2000 sampai dengan 2009.

Hasil analisis juga menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel pengaruh suku bunga kredit, tingkat inflasi, dan nilai tukar terhadap investasi di Indonesia periode tahun 2000.I – 2009.IV. Hal ini ditunjukkan uji F dengan tingkat signifikansi $0,000 \leq \alpha$ sehingga hipotesis H_a diterima dan H_o ditolak. Untuk uji ekonometrik dalam analisis ini yaitu multikolinearitas, heterokedastisitas dan autokorelasi.

Hasil analisis data memperlihatkan bahwa secara parsial koefisien regresi suku bunga kredit sebesar 0,0000 dengan tingkat signifikansi $\leq \alpha$, sehingga mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap investasi sehingga hipotesis H_o ditolak dan H_a diterima. Koefisien regresi inflasi sebesar 0,0000 dengan tingkat signifikansi $\leq \alpha$, sehingga mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap investasi sehingga hipotesis H_o ditolak dan H_a diterima. Koefisien regresi kurs sebesar 0,0879 dengan tingkat signifikansi $\leq \alpha$, sehingga mempunyai pengaruh yang tidak signifikan terhadap investasi sehingga hipotesis H_o diterima dan H_a ditolak

Kata kunci : Investasi, Suku Bunga Kredit, Inflasi dan Nilai Tukar

Effect of Lending Rates, Inflation, and Exchange Rates on Investment in

Indonesia

The period of the year 2000.I - 2009.IV

Endra Tri Yulianto

Department of Economics, Faculty of Economics, University of Jember

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the variable effect of mortgage interest rates, inflation, and exchange rates on investment in Indonesia, the period of the year 2000.I - 2009.IV. The analysis used is multiple linear regression analysis. The test data verified through statistical tests, followed by econometric testing. The data used in this research is secondary data in the category of time series (times series) quarter period of 2000 to 2009.

The analysis result also showed that jointly influence variable mortgage interest rates, inflation, and exchange rates on investment in Indonesia, the period of the year 2000.I - 2009.IV. This is indicated by the F test significance level of $0,000 \leq \alpha$ so that the hypothesis H_0 H_a received and rejected. For econometric test in this analysis is multicollinearity, and autocorrelation heterocedastity.

Results of data analysis shows that partial regression coefficient of 0.0000 lending rates with a significance level $\leq \alpha$, so have a significant impact on investment so that the hypothesis H_0 is rejected and H_a accepted. Inflation regression coefficient of 0.0000 with a significance level $\leq \alpha$, which has a significant effect on investment so that the hypothesis H_0 is rejected and H_a accepted. Regression coefficient of exchange of 0.0879 with a significance level $\leq \alpha$, so have no significant effect on investment so that the hypothesis H_0 is accepted and H_a is rejected.

Key words: Investment, Lending Rates, Inflation and Exchange Rates

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT, Skripsi dengan judul ” **Pengaruh tingkat suku bunga kredit, inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap investasi di Indonesia periode tahun 2000.I - 2009.IV** ” yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember telah dapat terselesaikan. Sholawat serta salam selalu turunkan kepada baginda Rosulullah Muhammad SAW.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Sunlip Wibisono, M. Kes, selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan;
2. Ibu Dra. Anifatul Hanim, M Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan;
3. Bapak Prof. Dr. Muhammad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Dr. I Wayan Subagiarta, MS, selaku ketua jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Program S-1 Reguler Sore Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
6. Ayahanda H. A. Sudjoto, Ibunda HJ. D. Sumriani, Saudaraku Erni Eka, Ertika Catur, Mas Agus, Raditya dan Regita, terima kasih untuk doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras dan kesabarannya selama ini;
7. Yang selalu berada di sampingku, FIERANITA WIDYANINGTYAS, terima kasih sudah menemani aku baik suka maupun duka.

8. Seluruh keluarga R. Daroen Tirtowidjo, terimakasih atas doa serta dukunganya selama ini;
9. Seluruh teman-temanku IESP angkatan 2005. Jagalah hubungan kita sampai kapanpun, kalian telah memberi warna bagi hidupku;
10. Semua pihak yang tidak dapat penyusun tulis satu persatu dan secara tidak langsung telah memberikan andil dalam penyusunan skripsi ini.

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 sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membaca.

Jember, 7 Juni 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PEMBIMBING.....	vii
ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitiandan manfaat penelitian.....	5
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	5
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	5
1. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Definisi Investasi.....	6
2.1.2 Hubungan antara Tingkat Bunga dengan Investasi.....	7
2.1.3 Hubungan antara Inflasi dengan Investasi.....	9

2.1.4 Hubungan antara Nilai Tukar dengan Investasi.....	10
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	12
2.3 Kerangka Berpikir.....	14
2.4 Hipotesis.....	15
2. METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	16
3.2 Spesifikasi Model Penelitian.....	16
3.3 Metode Analisis Data.....	16
3.3.1 Uji R^2	17
3.3.2 Uji Statistik F.....	17
3.3.3 Uji Statistik t.....	19
3.4 Uji Asumsi Klasik.....	19
3.4.1 Uji Multikolinieritas.....	19
3.4.2 Uji Autokorelasi.....	20
3.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	20
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	21
3. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	23
4.1.1 Perkembangan Investasi di Indonesia.....	23
4.1.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga Kredit.....	25
4.1.3 Perkembangan Inflasi di Indonesia.....	26
4.1.4 Perkembangan Kurs Rupiah.....	28
4.2 Analisis Data	30
4.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda	30
4.2.2 Uji Statistik.....	31
4.2.2.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	31
4.2.2.2 Uji Statistik F (Uji F).....	31
4.2.2.3 Uji Statistik t (Uji t).....	32
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	32

4.2.3.1 Uji Multikolinieritas.....	32
4.2.3.2 Uji Autokorelasi.....	33
4.2.3.3 Uji Heteroskedastistas.....	33
4.3 Pembahasan.....	33
4. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	38
5.2 Saran	38
DAFTAR PUSTAKA.....	40
LAMPIRAN	43

DAFTAR GAMBAR

2.1 Teori Klasik Mengenai Suku Bunga.....	8
2.2 Kurva Permintaan dan Penawaran Mata Uang.....	11
4.1 Perkembangan Investasi di Indonesia Periode Tahun 2000-2009.....	24
4.2 Perkembangan Suku bunga Kredit Tahun 2000 -2009.....	25
4.3 Perkembangan Inflasi IHK tahun 2000-2009.....	27
4.4 Perkembangan Kurs dan Harga Minyak Dunia Tahun 2005.....	28
4.5 Perkembangan Kurs Rupiah Periode Tahun 2000-2009.....	29
4.6. Perkembangan Suku bunga kredit dan Investasi Tahun 2001-2007.....	34
4.7. Perkembangan Kurs Rupiah Tahun 2000-2005.....	37

DAFTAR TABEL

2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	21
4.1 Hasil Analisis Persamaan Regresi	30
4.2 Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM.....	33
4.3 Uji White Heteroskedasticity.....	33

DAFTAR LAMPIRAN

A. Data Investasi, Suku Bunga Kredit, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah di Indonesia pada tahun 2000.I sampai dengan tahun 2009.IV.....	43
B. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	45
C. Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
D. Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
E. Hasil Uji Autokorelasi.....	49