

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**

**Skripsi
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:
Estu Prihatiningsih
NPM: 10 11 18648**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
MARET 2015**

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**

**Skripsi
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

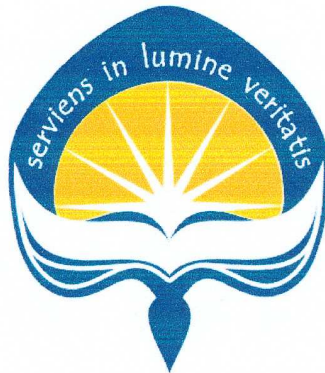


**Disusun oleh:
Estu Prihatiningsih
NPM: 10 11 18648**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
MARET 2015**

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**



**Disusun oleh:
Estu Prihatiningsih
NPM: 10 11 18648**

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Ign. Agus Wantara, Drs., M.Si.

tanggal 6 Maret 2015

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

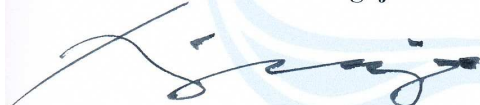
Estu Prihatiningsih

NPM: 10 11 18648

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 10 April 2015
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
(S1) Program Studi Ekonomi Pembangunan

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

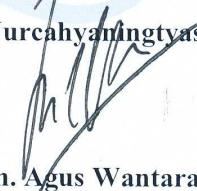


R. Maryatmo, MA., Dr.

Anggota Panitia Penguji



Nurcahyaningtyas, SE., M.Si.

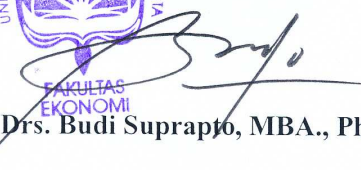


Ign. Agus Wantara, Drs., M.Si.

Yogyakarta, 10 April 2015

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan ataupun ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 20 Februari 2015



Estu Prihatiningsih

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas segala pertolongan, berkah, dan karuniaNya yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul:

**“ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012”.**

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih atas segala bimbingan dan bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi kepada:

1. Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala pertolongan, berkah, dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta Bapak Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
3. Kaprodi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta Ibu Yenny Patnasari, SE., M.Si.
4. Bapak Ign. Agus Wantara, Drs., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, pengetahuan, dan mendampingi penulis dalam menyusun skripsi.

5. Bapak Ag. Edi Sutarta, SE., M.Si dan Alm. Bapak Kuspradono, M.Ec.Dev selaku dosen pembahas kolokium yang telah memberikan nasehat dan saran kepada penulis.
6. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
7. Kedua orang tuaku (Slamet dan Waliyem) yang senantiasa memberikan dukungan moril, materi, dan spiritual yang tak terhingga kepada penulis.
8. Teman-teman kelas P 2010, teman-teman prodi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan dukungan kepada penulis selama proses kuliah hingga skripsi.
9. Semua pihak yang telah membantu, mendukung, dan mendoakan kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah ikut membantu dalam penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penelitian selanjutnya terhadap topik yang berkaitan.

Yogyakarta, 20 Februari 2015

Estu Prihatiningsih

HALAMAN PERSEMBAHAN

SKRIPSI INI SAYA PERSEMBAHKAN UNTUK:

- ✓ KEDUA ORANG TUAKU
- ✓ SAUDARA-SAUDARAKU
- ✓ TEMAN-TEMANKU
- ✓ UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
HALAMAN INTISARI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Hipotesis Penelitian	11
1.6. Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Pengertian Investasi	13
2.2. Kriteria Investasi dalam Pembangunan Ekonomi	15
2.2.1. Kriteria Putaran (<i>Turnover</i>) Modal	16

2.2.2. Kriteria Produktivitas Marginal Sosial (PMS)	17
2.2.3. Kriteria Penginvestasian Kembali	18
2.2.4. Kriteria Deret Waktu	21
2.3. Pengambilan Keputusan dalam Investasi	21
2.3.1. Nilai Sekarang (<i>Net Present Value</i>)	22
2.3.2. <i>Marginal Efficiency of Capital</i>	23
2.3.3. Efisiensi Investasi Marjinal	26
2.4. Konsep Rasio Modal <i>Output</i>	28
2.5. Variabel-variabel yang Mempengaruhi Investasi	30
2.6. Pengaruh Produk Domestik Bruto Terhadap Investasi	31
2.7. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Investasi	33
2.8. Pengaruh Pengeluaran Pemerintah Terhadap Investasi	34
2.9. Penelitian Sebelumnya	35
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1. Jenis dan Sumber Data	39
3.2. Model Penelitian	39
3.2.1. Model Teoritis	40
3.2.2. Model Yang Ditaksir	40
3.3. Uji McKinnon White Davidson	41
3.4. Uji Asumsi Klasik	42
3.4.1. Uji Multikolinearitas	42
3.4.2. Uji Autokorelasi	44
3.4.3. Uji Heteroskedastisitas	46
3.5. Uji Statistik	47
3.5.1. Uji t	47

3.5.2. Uji F	50
3.5.3. Koefisien Determinasi	51
3.6. Definisi Operasional Variabel	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Uji McKinnon White Davidson	54
4.2. Uji Asumsi Klasik	55
4.2.1. Uji Multikolinearitas	56
4.2.1.1. Perbaikan Multikolinearitas	58
4.2.1.2. Metode Transformasi Variabel (<i>First Difference</i>)	58
4.2.2. Uji Autokorelasi	59
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	60
4.3. Uji Statistik	61
4.3.1. Uji t	62
4.3.2. Uji F	63
4.3.3. Koefisien Determinasi	63
4.4. Interpretasi Ekonomi	63
BAB V PENUTUP	65
5.1. Kesimpulan	65
5.2. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Realisasi Investasi Sektor Manufaktur di Indonesia Tahun 1992-2012	3
Tabel 1.2 Produk Domestik Bruto Indonesia Tahun 1992-2012 (Miliar Rp)	5
Tabel 1.3 Suku Bunga Kredit Rupiah Menurut Kelompok Bank Umum Tahun 1992-2012 (persen)	7
Tabel 1.4 Realisasi Pengeluaran Pemerintah Indonesia Tahun 1992-2012 (Miliar Rp)	9
Tabel 4.1 Nilai Probabilitas dari Variabel Z_1 dan Variabel Z_2 untuk Persamaan (3.6) dan Persamaan (3.7)	54
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Model Log Linear Investasi Persamaan (3.5) Dependen Variabel: LINV	55
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Model Regresi <i>Auxillary</i> , Persamaan (3.8), (3.9) dan (3.10)	56
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Perbaikan Multikolinearitas dengan Metode <i>First Difference</i> : Dependen Variabel Ditaksir	59
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kurva Investasi (<i>Marginal Efficiency of Capital</i>)	24
Gambar 2.2 Hubungan Antara Kurva MEC Dengan Kurva MEI Pada Beberapa Kemungkinan Bentuk Kurva Penawaran Barang Modal	27
Gambar 2.3 Kurva ACOR dan ICOR	29
Gambar 2.4 Kurva Investasi Terpengaruh	32
Gambar 2.5 Kurva Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga	33
Gambar 3.1 Daerah Hipotesis Uji Durbin-Watson	45
Gambar 4.1 Kriteria Penolakan Dan Penerimaan Hipotesis H_0 dan H_0^*	60

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	
Data Riil Investasi Sektor Manufaktur, Produk Domestik	
Bruto, Suku Bunga, dan Pengeluaran Pemerintah Indonesia	
Tahun 1992-2012	73
Lampiran 2	
Uji MWD Hasil Estimasi Model Linear Persamaan (3.4)	74
Hasil Estimasi Model Log Linear Persamaan (3.5)	74
Hasil Estimasi Model Linear Dengan Z1 Persamaan (3.6)	75
Hasil Estimasi Model Log Linear Dengan Z2 Persamaan	
(3.7)	75
Lampiran 3	
Uji Multikolinearitas Model <i>Auxillary</i> 1 Persamaan (3.8)	76
Hasil Estimasi Model <i>Auxillary</i> 2 Persamaan (3.9)	76
Hasil Estimasi Model <i>Auxillary</i> 3 Persamaan (3.10)	77
Lampiran 4	
Perbaikan Multikolinearitas <i>First Difference</i> Hasil Estimasi	
Persamaan (4.1)	77
Perbaikan Multikolinearitas <i>First Difference</i> Hasil Estimasi	
Model <i>Auxillary</i> 1	78
Perbaikan Multikolinearitas <i>First Difference</i> Hasil Estimasi	
Model <i>Auxillary</i> 2	78
Perbaikan Multikolinearitas <i>First Difference</i> Hasil Estimasi	
Model <i>Auxillary</i> 3	79
Lampiran 5	
Uji Heteroskedastisitas Hasil Estimasi Persamaan (3.5)	80

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, SUKU BUNGA,
DAN PENGELUARAN PEMERINTAH TERHADAP INVESTASI DI
INDONESIA TAHUN 1992-2012**

Disusun oleh:

Estu Prihatiningsih

NPM: 10 11 18648

Pembimbing

Ign. Agus Wantara, Drs., M.Si

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Produk Domestik Bruto, suku bunga, dan pengeluaran pemerintah terhadap investasi di Indonesia tahun 1992-2012. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Badan Pusat Statistik dan www.worldbank.org. Alat yang digunakan untuk menganalisis pengaruh Produk Domestik Bruto, suku bunga, dan pengeluaran pemerintah terhadap investasi di Indonesia yaitu model Regresi Linear Berganda dengan metode *Ordinary Least Square* (OLS).

Berdasarkan analisis dengan menggunakan model Regresi Linear Berganda dengan metode *Ordinary Least Square* (OLS) Produk Domestik Bruto dan pengeluaran pemerintah berpengaruh terhadap investasi sedangkan suku bunga tidak berpengaruh terhadap investasi.

Kata kunci: Produk Domestik Bruto, suku bunga, pengeluaran pemerintah, investasi.