

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) RUPIAH,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN PRODUK DOMESTIK  
REGIONAL BRUTO (PDRB) TERHADAP  
INVESTASI DI KOTA YOGYAKARTA  
TAHUN 1993. 1 – 2003. 4**



Disusun oleh

**Rio Nusantara**  
2000 043 0068

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2005**

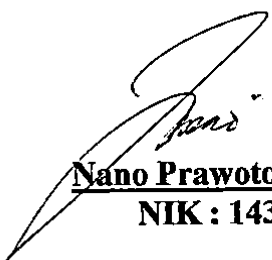
**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) RUPIAH,**  
**TINGKAT SUKU BUNGA, DAN PRODUK DOMESTIK**  
**REGIONAL BRUTO (PDRB) TERHADAP**  
**INVESTASI DI KOTA YOGYAKARTA**  
**TAHUN 1993.1 – 2003.4**

**Diajukan Oleh**

**Rio Nusantara**  
2000 043 0068

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1

  
**Nano Prawoto, S.E, M.Si**  
NIK : 143 016

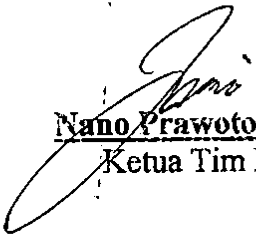
Tanggal .....<sup>14</sup>/<sub>05</sub>.....<sub>09</sub>.....


**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) RUPIAH,**  
**TINGKAT SUKU BUNGA, DAN PRODUK DOMESTIK**  
**REGIONAL BRUTO (PDRB) TERHADAP**  
**INVESTASI DI KOTA YOGYAKARTA**  
**TAHUN 1993.1 – 2003.4**

**Diajukan Oleh**

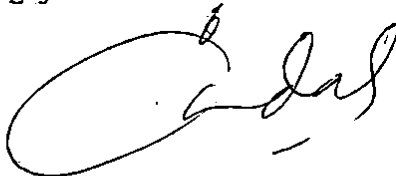
**Rio Nusantara**  
**2000 043 0068**

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji  
Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal : 31 Agustus 2005  
Yang terdiri dari :

  
**Nano Prawoto, S.E., M.Si**  
Ketua Tim Penguji




**Agus Tri Basuki, S.E., M.Si**  
Anggota



**Endah Saptutyningsih, S.E., M.Si**  
Anggota

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



  
**Mubandhi Anwar, S.E., M.Si**  
NIK : 143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Agustus 2005

Rio Nusantara

MOTTO

*“Forgiveness and Tolerance Increase the Honour and  
Respect of Their Owners,  
Be Forgiving so That ALLAH Will Cherish You”*

★ *Mohammed SAW of Prophet* ★

I'll never look back  
I've got no regrets  
'Cause time doesn't wait for me  
I choose to go my own way  
And believe at every opportunity  
the best is yet to come...

hanya penderitaan hidup  
yang mengajarkan manusia  
untuk menghargai kebahagiaan  
kebaikan serta keindahan hidup ini  
(Hadits)

## PERSEMBAHAN



*Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT  
atas segala limpahan Rahmat –Nya yang abadi,  
Tiada saat yang lebih indah selain saat ku persembahkan  
karya ini.....*



*Kedua orang tua ku, Papa If Dharma Zuheldi & Mama Sri Kumbini..  
Adik-adik ku Endang Putri Dharma Yanti & Boy Ariendra....  
kasih sayang dan perhatian kalian semua adalah hal  
terbesar dalam hidup ku ini.....i love you all folks*



*Orang yang selama ini mengerti dan mau  
menerima dengan segala keterbatasanku...  
terima kasih atas segala pengertian, perhatian,  
kasih sayang dan kesabarannya selama ini dalam  
menghadapi aku....kau sangat berarti dalam  
hidupku...dari dasar hatiku terucap...  
maafkan aku kalau tanpa sengaja pernah/selalu  
menyakitimu...*

## KATA PENGANTAR



*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dalam memberikan kemudahan penyelesaian skripsi yang berjudul :

**“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) RUPIAH,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN PRODUK DOMESTIK REGIONAL  
BRUTO (PDRB) TERHADAP INVESTASI DI KOTA YOGYAKARTA  
TAHUN 1993. 1 – 2003. 4”**

Penulis menghadirkan skripsi ini untuk menambah khazanah keilmuan penulis dalam bidang Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan. Penulis juga menyadari bila skripsi ini jauh dari kesempurnaan, karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya penghargaan dan penghormatan yang tulus tidak lupa penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah membantu dan mendukung proses pembuatan skripsi ini dari awal sampai akhir. Ucapan terima kasih sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Nano Prawoto, S.E, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Ibu Dra. Lilies Setiyartiti, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih atas bimbingan yang diberikan selama ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Ilmu Ekonomi; Agus Tri Basuki, S.E, M.Si, Drs. Hudyanto, Ahmad Ma'ruf, S.E, Endah Saptutyningsih, S.E, M.Si, Imamudin Yuliadi, S.E, M.Si, selaku dosen pengajar yang telah memberi bekal ilmu selama ini.

5. Temen-temen IESP UMY '00 yang selalu membuat aku tersenyum.....  
Lutfie, Sentot, Reza, Inul, Difrizal.... makasih telah minjemin aku skripsinya, Lina..... jangan ketawa t'rus Lin, Susilo..... piye Sus? ojo Njonggros wea cah!!..... pokoknya buat semua aja yang `gak ketulis namanya **good luck guys.... S'moga kita bisa jumpa lagi.....**
6. Teruntuk semua yang belum disebutkan satu persatu disini dari lubuk hati yang paling dalam aku hanya mampu berucap terima kasih atas semuanya, dan semoga Allah SWT selalu memberikan yang terbaik bagi kita semua di kehidupan ini dan kehidupan yang akan datang, AMIEN....dan sekali lagi aku ucapkan:

### ***TERIMA KASIH***

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tidak ada yang sempurna di dunia ini, demikian halnya dengan skripsi ini. Akhirnya penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, semoga segala bantuan dan pengorbanan yang Bapak/Ibu serta rekan-rekan berikan pada penulis kiranya mendapat balasan dari Allah SWT.

Dan semoga skripsi ini memberi manfaat bagi kita semua. Amin...

*Wassalamu 'aikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, Agustus 2005

Penulis



## INTISARI

Skripsi ini diberi judul "*Analisis Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) Rupiah, Tingkat Suku Bunga, Dan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) Terhadap Investasi Di Kota Yogyakarta Tahun 1993.1 – 2003.4*". Penghitungan terhadap investasi sangat perlu dilakukan untuk mengukur dan mengetahui keberhasilan pertumbuhan perekonomian suatu daerah. Investasi di Kota Yogyakarta terus mengalami perubahan sesuai dengan kondisi perekonomian yang terjadi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar (kurs) rupiah, tingkat suku bunga, dan produk domestik regional bruto (PDRB) terhadap investasi di Kota Yogyakarta. Adapun panduan yang dijadikan sumber informasi mengenai variabel-variabel penelitian adalah Bank Indonesia, BPS Prop. DIY, Bapeda Kota Yogyakarta, buku-buku bacaan yang relevan dengan penelitian, jurnal-jurnal penelitian berbagai terbitan, jasa internet dan sumber-sumber lain yang mendukung penelitian ini.

Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi dengan aplikasi model PAM (*Partial Adjustment Model*), yaitu model regresi yang memasukkan nilai *lag* (selang waktu) variabel tak bebas diantara variabel yang bebas. Dengan menggunakan Uji Asumsi Klasik dapat disimpulkan bahwa model regresi pada penelitian ini terhindar dari masalah autokorelasi, multikolinieritas, dan heteroskedastisitas. Hal ini berarti tidak terdapat korelasi antara variabel-variabel independen. Hasil uji statistik menunjukkan; constant (-0,843), PDRB (0,567), ECRT (0,345), R (-0,610), dan  $I_{t-1}$  (0,264). Uji t menunjukkan bahwa secara individual variabel-variabel bebas berpengaruh secara signifikan terhadap variabel tak bebas (investasi), dengan derajat kepercayaan untuk PDRB, ECRT, R masing-masing sebesar 5%. Uji F menunjukkan angka yang signifikan yaitu sebesar 39,856 dengan taraf signifikansi 95% ( $\alpha = 5\%$ ). Dari Uji  $R^2$  diketahui bahwa sebesar 80,8% variabel investasi mampu dijelaskan oleh variabel tak bebas (PDRB, ECRT, R).

## ABSTRAK

This Paper is entitled *"Influence Analysis Of Exchange Rate (Kurs) Rupiah, Rate of Interest Storey Level, And Domestic Product of Regional Bruto (PDRB) to Invesment in a Town of Yogyakarta Year 1993.1 - 2003.4"*. Enumeration to invesment very require to be conducted to measure and know efficacy growth of economics an area. Invesment in a Town of Yogyakarta continue to experience of change as according to condition of economics that happened. This research aim to to know influence of exchange rate, rate of interest storey level, and domestic product of regional bruto (PDRB) to invesment in a Town of Yogyakarta. As for guidance taken as source of information concerning research variables such as Indonesian Bank, BPS Prop. DIY, Bapeda Town of Yogyakarta, relevant reading books with research, research journals various derivative, service of internet other sources and which support this research.

This research use analyzer of regresion with application PAM model (Partial Adjustment Model), that is model of regresion including value of lag (a time gap) variable do not be free among free variable. By Using Classic Test Assumption can be concluded that model of regresi at this research protected from problem of autokorelation, multicolinieritas, and heteroskedastisitas. Matter this means do not there are correlation between independent variables. Result of statistical test show; constant (- 0,843), PDRB ( 0,567), ECRT ( 0,345), R (- 0,610), and  $I_{t-1}$  ( 0,264). test of T show that individually free variables have an effect on by signifikan to dependent variable (invesment), with degree of trust for the PDRB, ECRT, R each of 5%. Test of F show number which is signifikan that is equal to 39,856 with level of signifikan 95% ( $\alpha = 5\%$ ). From Test of  $R^2$  known that equal to 80,8% invesment variable can be explained by dependent variable ( PDRB, ECRT, R).

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>INTISARI</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah .....	4
C. Perumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	7
A. Landasan Teori .....	7
1. Pengertian Investasi .....	7
2. Jenis-Jenis Investasi .....	9
3. Fungsi Investasi .....	13
4. Pengaruh Masing-Masing Variabel Terhadap Investasi .....	24
a. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Investasi .....	24
b. Pengaruh Pendapatan Nasional terhadap Investasi .....	31

c. Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Terhadap Investasi....	33
5. Faktor-Faktor Lain Yang Mempengaruhi Investasi.....	35
B. Studi Empiris.....	37
1. Sri Harini.....	37
2. Hery Naryanto.....	38
3. Wahyuni Dwi Nurbaniati .....	39
4. Suryawati.....	39
C. Hipotesis Penelitian.....	40

### **BAB III METODE PENELITIAN .....**

A. Obyek Penelitian .....	41
B. Teknik Pengambilan Data .....	41
C. Jenis Data .....	42
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	42
E. Analisis Data .....	43
1. Pengujian Parsial (t test).....	45
2. Pengujian Secara Serentak (Uji F).....	46
3. Pengujian $R^2$ (Koefisien Determinasi).....	46
4. Pengujian Asumsi Klasik .....	47
a. Uji Multikolinieritas.....	47
b. Uji Heteroskedastisitas.....	48
c. Uji Autokorelasi .....	50

### **BAB IV GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN .....**

A. Letak Dan Keadaan Geografis Kota Yogyakarta.....	52
B. Potensi Sumber Daya di Kota Yogyakarta.....	55
C. Perkembangan Investasi di Kota Yogyakarta .....	57
D. Variabel-Variabel Yang Diamati .....	60
1. Tingkat Suku Bunga Deposito .....	60
2. Produk Domestik Regional Bruto (PDRB).....	63
3. Nilai Tukar (Kurs) Rupiah .....	65

<b>BAB V ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b> .....	69
A. Uji Asumsi Klasik .....	69
1. Uji Autokorelasi .....	69
2. Uji Heteroskedastisitas .....	71
3. Uji Multikolinieritas .....	72
B. Uji Hipotesis dan Pembahasan .....	73
1. Pengujian Parsial (t test) .....	77
2. Pengujian Signifikansi Variabel Secara Serentak (Uji F) .....	80
3. Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	82
 <b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	 83
A. Kesimpulan .....	83

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Teori Tingkat Bunga Klasik .....	25
Gambar 2.2 Hubungan Antara Investasi Dengan Tingkat Bunga .....	30
Gambar 2.3 Hubungan Antara Investasi Dengan Pendapatan Nasional .....	31
Gambar 5.1 Kurva Hasil Uji $t$ Pada Nilai Tukar Rupiah Terhadap Investasi di Kota Yogyakarta .....	78
Gambar 5.2 Kurva Hasil Pengujian $t_{test}$ Pada Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Investasi di Kota Yogyakarta .....	79
Gambar 5.3 Kurva Hasil Pengujian $t_{test}$ Pada PDRB Terhadap Investasi di Kota Yogyakarta .....	80
Gambar 5.4 Kurva Hasil Pengujian $F$ $t_{test}$ .....	81

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Investasi di Kota Yogyakarta 1996 - 2003 .....	3
Tabel 4.1 Pembagian Kota Yogyakarta Menurut Kecamatan dan Luas Wilayah (Km <sup>2</sup> ) .....	54
Tabel 4.2 Perkembangan Investasi di Kota Yogyakarta Tahun 1993.1 – 2003.4 .....	59
Tabel 4.3 Tingkat Suku Bunga Deposito di Kota Yogyakarta Tahun 1993.1 – 2003.4.....	61
Tabel 4.4 PDRB Kota Yogyakarta Atas Harga Konstan Tahun 1993.1 – 2003.4 .....	64
Tabel 4.5 Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Terhadap US\$ Tahun 1993.1 – 2003.4 ....	67
Tabel 5.1 Hasil Penghitungan D-W Statistik .....	70
Tabel 5.2 Hasil Ringkasan Uji Heterokedastisitas .....	72
Tabel 5.3 Ringkasan Hasil Uji Multikolinieritas .....	73
Tabel 5.4 Hasil Uji Statitik .....	74
Tabel 5.5 Hasil Uji F .....	81
Tabel 5.6 Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi .....	82