

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
(Periode Kuartal I 1990 s.d Kuartal IV 2004)**



Oleh

DEDE KUSNADA

20010430015

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
(Periode Kuartal I 1990 s.d Kuartal IV 2004)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

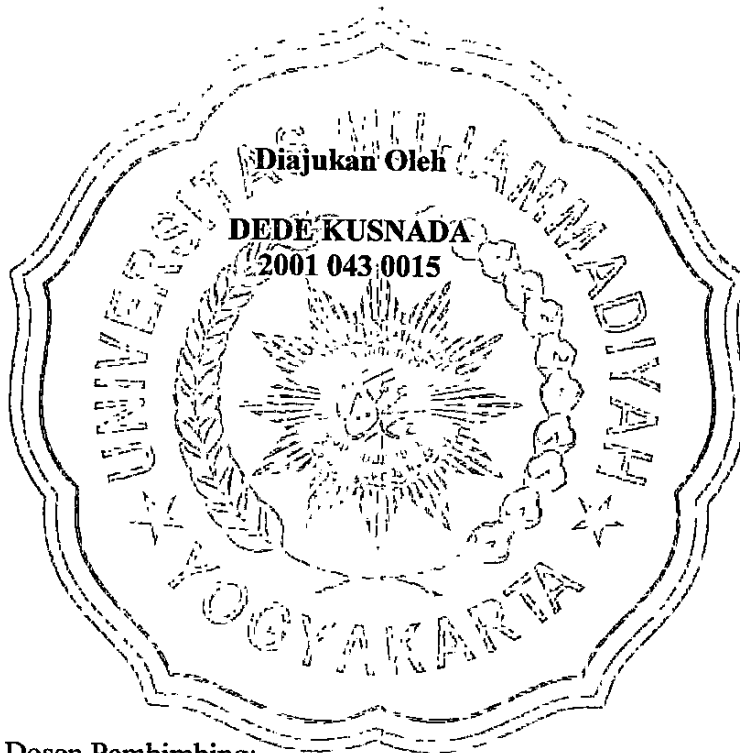
DEDE KUSNADA

20010430015

FAKULTAS EKONOMI

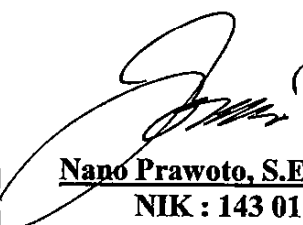
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
(Periode Kuartal I 1990 s.d Kuartal IV 2004)



Telah disetujui Dosen Pembimbing:

Pembimbing


Nano Prawoto, S.E., M.si.
NIK : 143 016

Tanggal, 03 Februari 2007

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
CAPITAL FLIGHT DI INDONESIA
(Periode Kuartal I 1990 s.d Kuartal IV 2004)


Diajukan Oleh

DEDE KUSNADA
2001 043 0015

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan
Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

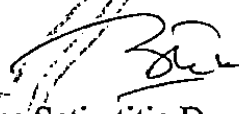
Tanggal 24 Februari 2007

Yang Terdiri dari


Nano Prawoto, S.E., M.Si.

Ketua Tim Penguji


Ahmad Ma'ruf, S.E., M.Si.


Lilies Setiartitie, Dra., M.Si.

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya buat merupakan hasil karya sendiri, dan didalamnya tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada suatu perguruan tinggi manapun. Sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya dan atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Selanjutnya apabila dikemudian hari terbukti terdapat duplikasi dan atau pihak lain yang merasa dirugikan dan menuntut, maka saya akan bertanggung jawab dan menanggung biaya hukum yang timbul.

INTISARI

Capital flight sebenarnya bukan hal baru di kalangan para ekonom secara teoritis *capital flight* telah banyak dibicarakan, Namun sampai saat ini belum ada definisi *capital flight* yang dapat diterima secara umum tetapi beberapa tahun ini penggunaan kata *capital flight* sering dikaitkan pada negara-negara yang sedang berkembang dimana terjadi sejumlah besar modal keluar (*capital Flight*). Didalam Skripsi ini ada beberapa faktor yang mempengaruhi *Capital flight* yaitu Nilai Tukar (KURS), Investasi Asing Langsung (FDI), Inflasi, Produk Domestik Bruto (PDB), Tingkat Suku Bunga (DINT) dan Utang luar negeri (EDT) di Indonesia tahun 1990.1-2004.IV. Skripsi ini menggunakan *Model Penyesuaian Parsial* (PAM)

Hasil pengujian variabel Nilai Tukar (KURS), Investasi Asing Langsung (FDI), Inflasi, Produk Domestik Bruto (PDB), Tingkat Suku Bunga (DINT) dan Utang luar negeri (EDT) mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Capital flight*. Oleh karena itu, pemerintah bersama sama bank Indonesia hendaknya berusaha menjaga selisih tingkat suku bunga domestik dan suku bunga internasional, mengendalikan laju inflasi, menstabilkan nilai tukar rupiah terhadap dollar, berupaya

ABSTRACT

Capital Flight really non a new matter for economist, theoretically capital flight have often conversed, but till this moment now, there is no definition of capital flight which can be accepted in general, at this some years use of the word capital flight is often related to developing countries, is whereabouts happened that large amount of capital out. In this research there are some factor influencing, like, exchange rate, foreign direct investment, inflatioan, gross domestic product, and etc. This research using partial adjustment models.

Result of exchange rate examination, foreign direct investment, inflation, gross domestic product, and etc having positive influence and significant to capital flight. Therefore, government with Bank of Indonesia try to take care of the difference mount the domestic rate of interest and international rate of interest, controlling the fast of inflation, stabilizing exchange rate Rupiah to Dollar, coping to create the effort climate which stable and make the monetary -

MOTTO

“ Janganlah terlalu kecewa dengan masalah hari ini hingga terlupa kebahagiaan hari esok, mungkin ALLAH telah menyediakan pembalasan untuk pengorbanan kita pada hari ini “.

(Dian R.)

“ Sesungguhnya engkau tidak akan memperoleh apa yang engkau sukai, melainkan dengan kesabaranmu, atas apa yang tidak engkau sukai ”.

(Mutiara Qolbu)

“ Persahabatan selalu menjadi sebuah tanggung jawab yang manis, tanpa menanggung keuntungan “.

(Anita Isnaningrum)

” Sifat-sifat yang baik itu tidak dianugerahkan melainkan kepada orang-orang yang sabar dan tidak dianugerahkan melainkan kepada orang-orang yang mempunyai keberuntungan yang besar ”.

(Qs. "Fushshilat" Ayat 35)

” Jadilah orang yang komit dan loyal dengan sesuatu hal yang akan kamu beritakan niscaya kamu akan meniadakan dirimu (Profesionalitas dalam

PERSEMBAHAN

Dengan penuh kerendahan hati serta penuh ketulusan
skripsi ini kupersembahkan kepada :

Sang Pencipta **ALLAH SWT** atas limpahan

rahmat dan anugerahnya.

Junjungan nabi Besar Muhammad SAW atas

ajaran-ajaran akhlaiknya.

Papa dan mama atas cinta dan kasih sayang serta

kesabaran yang diberikan.

Adik-adikku tersayang Yayang & Suci.

Allah SWT atas simpati dan dukungannya

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan berkat rahmat, hidayah, serta karunia-Nya yang tak terhingga serta tak lupa penulis haturkan puji syukur kepada Nabi besar Muhammad SAW yang telah memberikan penerangan dimuka bumi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *Capital Flight* Di Indonesia (Periode kuartal I 1990 s.d kuartal IV 2004)", sebagai salah satu syarat menyelesaikan pendidikan program S1 Jurusan Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari dengan sepenuh hati bahwa penelitian ini tidak akan bisa berjalan tanpa adanya pihak-pihak yang sangat membantu, memberi dukungan, dorongan, semangat, serta sumbangan pikiran, sehingga penulis dapat menyelesaikan semua hambatan dan rintangan yang terjadi hingga dapat terselesaikannya skripsi ini. Maka dari itu dengan rasa hormat dan rendah hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Misbahul Anwar, SE., M.si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Lilies setiartiti, Dra.,M.Si Selaku PD III FE UMY
3. Bapak Agus Tri Basuki SE, M.si. Selaku Ka.Prodi sekaligus sebagai Dosen Pembimbing Akademik ini yang telah banyak memberi pengarahan, bimbingan dan petunjuk serta ilmunya.
4. Bapak Nano Prawoto, SE, M.si. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi ini yang telah banyak memberi pengarahan, bimbingan dan petunjuk serta ilmunya.
5. Semua dosen-dosen IE yang telah banyak memberikan ilmunya

6. Papa Zulviato dan Mama Afnidar atas semua do'a-do'anya, kasih sayang, pengorbanan, kesabaran serta perhatiannya. De minta maaf yang sebesar besarnya mungkin banyak mengecewakan papa dan mama, karena de tidak bisa mewujudkan impian, cita-cita dan harapan papa dan mama. De akan berusaha membuat papa dan mama Bangga atas prestasi yang akan de buat suatu saat nanti.....Terima kasih Papa dan Mama.....
7. Adik-adikku yang tersayang Yayang Elfinda dan Suci Syahputra, yang telah banyak memberi semangat dan motivasi dalam abang kuliah dan membuat skripsi ini. Jalan kita masih panjang.....kita berjuang bersama demi kebanggaan dan kebahagiaan papa dan mama.....Than'k Sisters.....Than'k Brother.....
8. Adek abang yang Chan-tiek dan ter CHAYANK Nie-Tha makaseh atas dukungan, Motivasi dan Do'anya selama ini. Dan yang telah banyak memberi semangat dengan kesabaran dalam abang menyelesaikan skripsi ini.
9. Motivasi yang tak henti-hentinya dalam menuju masa depan yang cerah, ceria, cerdas, berbakti dan Muslimah Mhan-da.
10. Buat teman-teman IESP 01 dan IE UMY, Teman-teman seperjuangan dalam HIMEP, teman-teman IMEPI, (Maaf ya ga bisa disebutin satu persatu), anak-anak eks OCA BASE CAMP memory yang indah kita lewati dan jalani bersama, Satu Kuncinya jangan GUGUP.....!!!!!!!
11. Buat BOB M PLUS. Smoga apa yang kita cita-citakan bersama tercapai dan sukses dalam keberhasilan, walaupun cobaan menghalangi (Tragedi Solo, 21 Jan 07 01 15 WTR) kita tetap semangat dan maju terus anak-anak HITCHER

Band Maju terus dalam menghasilkan karya-karya terbaik jaga selalu kesolidan dan perasaan, Bersatu dalam sejarah dan Cinta.....

12. Boss Abdullah Sumarhadi, terima kasih banyak telah membantu dan membimbing dalam wawasan intelektual dan penyelesaian skripsi ini.

13. Buat anak-anak CAMP VIOLET, Bang Tunggal tetap semangat dalam meraih Cinta dan petualangannya, Dedy Dayak's jalanmu masih panjang bangkitlah untuk meraih masa depan dengan cita-cita mu, Udin Jhe teman dalam seperjuangan menyelesaikan tugas akhir stay coll, Fakri tetap semangat dalam hidup ini dan jangan mudah untuk menyerah dalam menggapai cita-cita dan cinta, asep tetap semangat dan capai targetmu, Astri jangan malas untuk mencari karena hidup ini adalah belajar, yang tak bisa diucapkan dengan kata kata ucapan terima kasih yang sebanyak banyak nya atas segala motivasi dan Support yang telah diberikan, tingkatkan prestasimu, perbanyak ilmu dan jangan mudah tuk menyerah Than'k Jarot A,S.....

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, karena mengingat keterbatasan ilmu, dan pengalaman dalam skripsi. Untuk itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan guna memperbaiki serta pengembangan selanjutnya.

Akhir kata penulis berharap semoga tulisan ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca. Semoga Allah SWT selalu melindungi kita semua. *Amin.*

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

DAFTAR ISI

| | |
|--|--------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| INTISARI | v |
| ABSTRACT | vi |
| HALAMAN MOTTO | vii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 5 |
| C. Batasan Masalah | 6 |
| D. Tujuan Penelitian | 6 |
| E. Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 9 |
| A. Pengertian Capital Flight..... | 9 |
| B. Nilai Tukar (KURS)..... | 13 |
| C. Investasi Asing Langsung..... | 17 |
| - Dampak Investasi Asing..... | 17 |
| D. Perubahan dalam utang luar negeri..... | 21 |
| E. Suku Bunga (selisih Rupiah Dengan LIBOR)..... | 32 |
| F. Produk Domestik Bruto (PDB)..... | 34 |
| G. Inflasi | 40 |
| - Asal Inflasi | 45 |
| - Intensitas Inflasi..... | 46 |
| I. Penelitian Terdahulu..... | 48 |

| | | |
|----------------|---|------------|
| BAB III | METODOLOGI PENELITIAN | 51 |
| | A. Objek Penelitian | 51 |
| | B. Jenis Data | 51 |
| | C. Teknik Pengumpulan Data | 51 |
| | D. Analisis Data | 52 |
| | 1. Asumsi dan Model | 52 |
| | 2. Metode Pengujian Hipotesis..... | 54 |
| | 2.1. Uji Asumsi Klasik | 55 |
| | 2.2. Uji Statistik | 60 |
| | | |
| BAB IV | GAMBARAN UMUM | 63 |
| | A. Perkembangan Capital Flight di Indonesia | 63 |
| | B. Perkembangan Kurs di Indonesia | 68 |
| | C. Perkembangan Investasi Asing Langsung di Indonesia | 74 |
| | D. Perkembangan Utang Luar Negeri Di Indonesia | 78 |
| | E. Perkembangan Produk Domestik Bruto | 81 |
| | F. Perkembangan Tingkat Suku Bunga | 86 |
| | G. Perkembangan Inflasi Di Indonesia | 89 |
| | | |
| BAB V | ANALISIS DATA | 93 |
| | A. Uji Asumsi Klasik | 93 |
| | B. Analisis Regresi Linear Berganda | 97 |
| | C. Uji Hipotesis | 77 |
| | D. Koefisien Determinasi (R^2) | 109 |
| | | |
| BAB VI | KESIMPULAN DAN SARAN..... | 110 |
| | A. Kesimpulan | 110 |
| | B. Saran | 111 |
| | | |
| | DAFTAR PUSTAKA | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|---|----|
| Tabel 4.1. | Tingkat Capital Flight Di Indonesia Tahun 1990.I-2004.IV..... | 65 |
| Tabel 4.2. | Tingkat Perkembangan Kurs di Indonesia Tahun 1990.I-2004.IV | 73 |
| Tabel 4.3. | Tingkat perkembangan Investasi Asing Langsung (FDI) Di Indonesia Tahun 1990.I-2004.IV..... | 73 |
| Tabel 4.4. | Tingkat Perkembangan Utang Luar Negeri (EDT) Di Indonesia Tahun 1990.I-2004.IV..... | 80 |
| Tabel 4.5. | Tingkat Perkembangan Produk Domestik Bruto di Indonesia Tahun 1990.I-2004.IV..... | 85 |
| Tabel 4.6. | Tingkat perkembangan Suku Bunga Di Indonesia Tahun 1990.I- 2004.IV..... | 88 |
| Tabel 4.7. | Tingkat perkembangan Inflasi Di Indonesia Tahun 1990.I- 2004.IV..... | 81 |
| Tabel 5.1. | Hasil Uji Multikolinearitas..... | 95 |
| Tabel 5.2. | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 96 |
| Tabel 5.3. | Hasil Perhitungan Degree of..... | 97 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------|--|-----|
| Gambar 5.1. | Kurva Hasil Pengujian t_{test} pada perbedaan Tingkat Suku bunga Domestik dengan suku bunga internasional Terhadap Capital Flight di Indonesia | 102 |
| Gambar 5.2. | Kurva Hasil Pengujian t_{test} pada PDB Terhadap Capital Flight Di Indonesia..... | 103 |
| Gambar 5.3. | Kurva Hasil Pengujian T_{test} pada inflasi terhadap capital Flight | 104 |
| Gambar 5.4. | Kurva Hasil Pengujian T_{test} pada Utang Luar Negeri terhadap capital Flight | 105 |
| Gambar 5.5. | Kurva Hasil Pengujian T_{test} pada Investasi Asing Langsung terhadap capital Flight | 106 |
| Gambar 5.6. | Kurva Hasil Pengujian T_{test} pada Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS terhadap capital Flight..... | 107 |
| Gambar 5.7. | Kurva Hasil Pengujian F_{test} | 108 |