

FACTORS AFFECTING FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN INDONESIA

By Arya Pebriana

Abstract

Foreign direct investment (FDI) is an important component in supporting Indonesia's economic growth, particularly through technology transfer, increased productivity, and expanded production capacity. This study aims to analyse the effect of global economic policy uncertainty, domestic economic policy uncertainty, exchange rates, and trade openness on foreign direct investment (FDI) in Indonesia. The data used is quarterly data from 1997 to 2024. The analysis method applied is the Vector Error Correction Model (VECM) using EViews 13. The results show that in the long term, global economic policy uncertainty has a significant positive effect on FDI, domestic economic policy uncertainty has a significant negative effect, exchange rates have a significant positive effect, and trade openness has no effect. In the short term, most variables do not have a significant effect on FDI, except for domestic economic policy uncertainty, which has a negative effect. These findings confirm that the response of FDI is more strongly reflected in long-term dynamics than in short-term fluctuations.

Keywords: *FDI, GEPU, DEPU, Exchange Rate, Trade Openness*

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INVESTASI ASING LANGSUNG DI INDONESIA

Oleh Arya Pebriana

Abstrak

Investasi asing langsung (FDI) merupakan komponen penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi Indonesia, terutama melalui alih teknologi, peningkatan produktivitas, dan perluasan kapasitas produksi. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh ketidakpastian kebijakan ekonomi global, ketidakpastian kebijakan ekonomi domestik, nilai tukar, dan keterbukaan perdagangan terhadap investasi asing langsung (FDI) di Indonesia. Data yang digunakan berupa data kuartalan periode 1997–2024. Metode analisis yang diterapkan adalah *Vector Error Correction Model* (VECM) menggunakan EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang ketidakpastian kebijakan ekonomi global berpengaruh positif signifikan terhadap FDI, ketidakpastian kebijakan ekonomi domestik berpengaruh negatif signifikan, nilai tukar berpengaruh positif signifikan, dan keterbukaan perdagangan tidak berpengaruh. Dalam jangka pendek, sebagian besar variabel tidak berpengaruh signifikan terhadap FDI, kecuali ketidakpastian kebijakan ekonomi domestik yang berpengaruh negatif. Temuan ini menegaskan bahwa respon FDI lebih kuat tercermin pada dinamika jangka panjang dibandingkan fluktuasi jangka pendek.

Kata Kunci : FDI, GEPU, DEPU, Nilai Tukar, Keterbukaan Perdagangan