

MACROECONOMIC INSTABILITY ON GRDP GROWTH ON JAVA ISLAND

By An'gor Abdul Jabbar

Abstract

Economic growth is generally identified through Gross Regional Domestic Product (GRDP), which not only reflects the economic activity of a region but also describes the level of community welfare. Java, as the region with the highest concentration of development in Indonesia and the center of growth in the central-western part of the archipelago, still faces issues of regional inequality. This condition shows that development success has not been fully in line with improvements in community welfare, making this issue relevant for further study through various economic indicators. This study aims to examine and analyze how foreign investment, domestic investment, labor, and savings affect GRDP on the island of Java. The analysis was conducted using panel data regression for the period 2010–2023 with a fixed effect model (FEM) approach, which was then processed using STATA 17 software. The findings show that savings and domestic investment have a negative and insignificant effect on GRDP. Foreign investment has a positive but insignificant effect, while the labor variable has a positive and significant effect on GRDP on the island of Java.

Keywords: *Economic Growth, Foreign Investment, Domestic Investment, Employment, Savings*

INSTABILITAS EKONOMI MAKRO TERHADAP PERTUMBUHAN PDRB DI PULAU JAWA

Oleh An'gor Abdul Jabbar

Abstrak

Pertumbuhan ekonomi umumnya diidentifikasi melalui Produk Domestik Regional Bruto (PDRB), yang tidak hanya mencerminkan aktivitas ekonomi suatu wilayah, tetapi juga menggambarkan tingkat kesejahteraan masyarakatnya. Pulau Jawa, sebagai kawasan dengan konsentrasi pembangunan tertinggi di Indonesia dan pusat pertumbuhan di wilayah tengah-barat Nusantara, masih menghadapi persoalan ketimpangan antardaerah. Kondisi ini menunjukkan bahwa keberhasilan pembangunan belum sepenuhnya sejalan dengan peningkatan kesejahteraan masyarakat, sehingga isu tersebut relevan untuk dikaji lebih dalam melalui berbagai indikator ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji serta menganalisis bagaimana penanaman modal asing, penanaman modal dalam negeri, tenaga kerja, dan tabungan memengaruhi PDRB di Pulau Jawa. Analisis dilakukan menggunakan metode regresi data panel untuk periode 2010–2023 dengan pendekatan *fixed effect model* (FEM), yang kemudian diolah melalui perangkat lunak STATA 17. Temuan penelitian menunjukkan bahwa tabungan dan penanaman modal dalam negeri memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap PDRB. Penanaman modal asing memberikan pengaruh positif namun tidak signifikan, sedangkan variabel tenaga kerja terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap PDRB di Pulau Jawa.

Kata Kunci: Pertumbuhan Ekonomi, Penanaman Modal Asing, Penanaman Modal Dalam Negeri, Tenaga Kerja, Tabungan