



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI
TERHADAP *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DI 5 NEGARA ASEAN**

SKRIPSI

HELEN MARGARERTHA 221011505

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA**

2025



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI
TERHADAP *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DI 5 NEGARA ASEAN**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

HELEN MARGARERTHA 221011505

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA**

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Helen Margaretha

NIM : 2210115055

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 15 Desember 2025

Yang menyatakan,



(Helen Margaretha)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Helen Margaretha
NIM : 2210115055
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Analisis Faktor-Faktor Makroekonomi

Terhadap *Foreign Direct Investment* Di 5 Negara Asean

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Desember 2025

Yang Menyatakan,



The image shows a handwritten signature in black ink over a rectangular official stamp. The stamp contains the text 'SEKOLAH BERU RUPAH' on the left, a central emblem, and the alphanumeric code 'JHJAKX527208334' at the bottom.

(Helen Margaretha)

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* DI 5 NEGARA ASEAN

Dipersiapkan dan disusun oleh:

HELEN MARGARETHA 2210115055

Pembimbing



Dr. Desmintari, SE., M.M. — —

Jakarta, 11 Desember 2025

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Ekonomi Pembanguna

Dr. Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E.

Analysis of Macroeconomic Factors on Foreign Direct Investment in 5 ASEAN Countries

By Helen Margaretha

ABSTRACT

Foreign Direct Investment (FDI) is an external factor that plays an important role in driving the progress of a country's economic growth, by looking at several internal macroeconomic indicators of the country that encourage investors to invest in the country, especially developing countries, with the country's internal indicators being an interest for further research by looking at the condition of the country's GDP Per Capita, the condition of the State Interest Rate, and the condition of Inflation that shows the stability of the country's economy towards FDI flows in 5 ASEAN countries, using a dynamic panel data approach with the System Generalized Method of Moments (SYS-GMM) method to obtain consistent estimates and analyze the Speed of Adjustment (SOA) to see the speed of FDI adjustment to long-term conditions. The results of the study show that the GDP Per Capita variable has a positive and significant effect on FDI, the Interest Rate Variable has no effect on FDI, and the Inflation Variable has a negative and insignificant effect on FDI.

Keywords: *FDI, Economic Growth, GDP Per Capita, Interest Rate, Inflation, Developing Countries*

Analisis Faktor-Faktor Makroekonomi Terhadap *Foreign Direct Investment* Di 5 Negara Asean

Oleh Helen Margaretha

ABSTRAK

Investasi Asing langsung yang dikenal (FDI) merupakan faktor eksternal yang berperan penting dalam mendorong kemajuan pertumbuhan ekonomi suatu negara, dengan melihat beberapa indikator internal makroekonomi negara yang mendorong investor untuk melakukan investasi di negara tersebut, terutama negara berkembang, dengan indikator internal negara menjadi suatu ketertarikan untuk diteliti lebih lanjut dengan melihat kondisi dari GDP Perkapita negara, kondisi Suku Bunga Negara, dan kondisi Inflasi yang menunjukkan stabilitas perekonomian negara tersebut terhadap aliran FDI di 5 negara ASEAN, dengan menggunakan pendekatan data panel dinamis dengan metode System Generalized Method of Moments (SYS-GMM) untuk memperoleh estimasi yang konsisten serta menganalisis Speed of Adjustment (SOA) guna melihat kecepatan penyesuaian FDI terhadap kondisi jangka panjang. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel GDP Perkapita memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap FDI, Variabel Suku Bunga tidak memiliki pengaruh terhadap FDI, dan Variabel Inflasi memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap FDI.

Kata Kunci: FDI, Pertumbuhan Ekonomi, GDP Perkapita, Suku Bunga, Inflasi, Negara Berkembang

LEMBAR BAC



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Senin, tanggal 22 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Helen Margaretha
NIM : 2210115055
Program Studi : Ekonomi Pembangunan S1
Judul Tugas Akhir :

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP FOREIGN DIRECT INVESTMENT DI 5 NEGARA ASEAN

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata **85.69** dan Nilai Huruf **A**....

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Raden Parianom.,SE.,ME	Ketua	
2	Sugianto, SE, MM	Anggota I	
3	Dr. Desmintari, SE.,MM	Anggota II (**)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 22 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN
Koordinator Prodi Ekonomi Pembangunan S1

Dr. Indri Arafri Julianisa, SE, ME

PRAKATA

Puji nama Tuhan Yesus Kristus mengucapkan syukur kepada-Nya hingga detik ini peneliti telah dibimbing, disertai, dan ditemani selama proses penelitian ini berlangsung, terimakasih banyak kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah menyertai peneliti hingga saat ini dan peneliti dapat menyelesaikan penelitian ini hingga telah memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan tugas serta kewajiban dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Pada kesempatan ini peneliti ingin mengungkapkan rasa hormat dan mengucapkan terimakasih, kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan, kontribusi, dan doa selama menyusun skripsi ini, diantaranya:

1. Kepada Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
2. Kepada Ibu Dr. Indri Arrafl Juliannisa, S.E., M.E. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan sekaligus Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan.
3. Kepada Ibu Dr. Desmintari., S.E., M.M. selaku Dosen pembimbing peneliti yang telah memberikan ilmu, waktu, arahan, nasihat, dan pengalaman yang membuat peneliti dengan semangat dan sukacita dapat menyelesaikan penelitian ini.
4. Kepada Bapak Dr. Purwanto Widodo, S.Si., M.Si. selaku Ketua Penguji yang telah memberikan banyak waktu, arahan, ilmu, dukungan, nasihat, dan semangat kepada peneliti sehingga peneliti dengan rasa semangat dan yakin bisa menyelesaikan penelitian ini.
5. Kepada Bapak Sugianto, S.E., M.E. selaku Dosen Penguji 1 peneliti yang telah memberikan kemudahan bagi peneliti dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi peneliti hingga selesai.
6. Kepada kedua orang tua terkasih peneliti Bapak Rasman Weldimar Hutabarat dan Mama Roman Sihombing yang telah mendampingi memberikan kekuatan, nasihat, dorongan, suportivitas tinggi, dan doa kepada peneliti selama masa awal hingga akhir perkuliahan peneliti, hingga dapat menyelesaikan tanggung jawab dan mendapatkan gelar sarjana ekonomi.

7. Kepada kedua saudara kandung terkasih peneliti Kakak Ruth Martini Hutabarat dan Adik Lady Triana Hutabarat yang ikut serta dalam mendukung, memberi nasihat, dan dukungan emosional kepada peneliti selama menyelesaikan penelitian ini.
8. Peneliti juga mengucapkan terima kasih banyak kepada sahabat peneliti “Mulan Jamislay”, yaitu Afifa, Diajeng, Mahyra, dan Shafa juga kepada “Saipul Ganjil, yaitu Alinda, Aurel, Dini, Diajeng, Shalenia, Tasya yang telah menjadi tempat keluh kesah dan yang telah menemani, mendukung, memberi nasihat, dan doa selama proses menyelesaikan skripsi.
9. Peneliti juga mengucapkan terimakasih kepada rekan Gereja “Debata Mangaramoti” Arijon, Ryan, Sari, Masnita, dan Vera, dan kepada Elsy Manalu yang telah menemani peneliti serta memberikan dukungan dan motivasi selama proses penyusunan skripsi
10. Terakhir, peneliti mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri yang mampu bertahan dan kuat dalam menghadapi proses penyusunan skripsi ini dari awal, pertengahan, hingga akhir, dengan penelitian ini peneliti mendapatkan pelajaran menyadari proses yang panjang, kesabaran yang tinggi dibutuhkan untuk mendapatkan hasil yang terbaik.

Jakarta, 22 Desember 2025

Penulis

(Helen Margaretha)

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINIALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
II.1 Landasan Teori	14
II.1.1 Teori Investasi Harrod Domar	14

II.1.2 Teori Investasi Keynesian.....	16
II.1.3 Teori <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI).....	18
II.1.4 Teori GDP Perkapita.....	20
II.1.5 Teori Suku Bunga.....	21
II.1.6. Teori Inflasi.....	23
II.1.7 Hubungan GDP Perkapita dan <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI).....	26
II.1.8 Hubungan Suku Bunga dan <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI).....	26
II.1.9 Hubungan Inflasi dan <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI).....	27
II.2 Penelitian Sebelumnya.....	28
II.3 Kerangka Penelitian.....	36
II.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
III.1.1 Definisi Operasional.....	38
III.1.2 Pengukuran Variabel.....	40
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel.....	40
III.2.1 Populasi.....	40
III.2.2 Sampel.....	41
III.3 Teknik Pengumpulan Data.....	41
III.3.1 Jenis Data.....	41
III.3.2 Sumber Data.....	42
III.3.3 Pengumpulan Data.....	42
III.4 Teknik Analisis Data.....	43
III.4.1.1 Model Data Panel Dinamis.....	43
III.4.2 Uji Spesifikasi Model Data Panel Dinamis.....	44

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	47
IV. 1 Definisi Objek Penelitian	47
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	50
IV.2.1 Data <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI)	51
IV.2.2 Data GDP Perkapita.....	55
IV.2.3 Data Suku Bunga.....	57
IV.3 Teknik Model Data Dinamis	61
IV.4 Uji Spesifikasi <i>System Generalized Method of Moment</i> (SYS-GMM).....	62
IV.4.1 Uji Sargan (Validitas Instrumen).....	63
IV.4.2 Uji Arellano-Bond (Konsistensi Instrumen).....	64
IV.4.3 Uji Ketidakbiasan Model.....	65
IV.4.4 Uji Wald (Signifikansi Model)	65
IV.4.5 Ringkasan Uji Spesifikasi SYS-GMM.....	66
IV.5 Hasil Model Pendekatan Data Panel Dinamis SYS-GMM	67
IV. 6 Hasil Analisis <i>Speed of Adjustment</i> (SOA)	70
IV. 7 Uji Hipotesis dan Analisis	70
IV. 7.1 Uji Parsial	70
IV. 7.2 Uji Simultan	70
IV. 8 Analisis Ekonomi dan Pembahasan.....	72
IV. 8.1 Analisis Pengaruh GDP Perkapita terhadap <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI) 5 Negara ASEAN	72
IV. 8.2 Analisis Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI) 5 Negara ASEAN	74
IV. 8.3 Analisis Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI) 5 Negara ASEAN	76
IV. 9 Kesimpulan Model	79
IV. 10 Keterbatasan Penelitian	81

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	82
V.1 Simpulan	82
V.2 Saran	83
V.2.1 Saran Teoritis	83
V.2.2 Saran Praktis	84
DAFTAR PUSTAKA.....	86
LAMPIRAN.....	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu	32
Tabel 2. Pengukuran Variabel.....	40
Tabel 3. Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. Hasil Uji Sargan SYS-GMM.....	63
Tabel 5. Hasil Uji Arellano Bond SYS-GMM	64
Tabel 6. Hasil Uji Ketidakbiasan SYS-GMM.....	65
Tabel 7. Hasil Uji Wald SYS-GMM	66
Tabel 8. Ringkasanl Uji Spesifikasi SYS-GMM.....	65
Tabel 9. Hasil Model Pendekatan Data Panel Dinamis SYS-GMM.....	67
Tabel 10. Kesimpulan Model	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Perkembangan Aliran FDI di 5 Negara ASEAN	3
Gambar 2. Grafik Perkembangan GDP Perkapita 5 Negara ASEAN tahun 2009- 2024.....	4
Gambar 3. Grafik Perkembangan FDI 5 Negara ASEAN tahun 2009 – 2024.....	5
Gambar 4. Grafik Perkembangan Suku Bunga 5 Negara ASEAN tahun 2009-2024	7
Gambar 5. Grafik Perkembangan FDI 5 Negara ASEAN tahun 2009-2024	7
Gambar 6. Grafik Perkembangan Inflasi 5 Negara ASEAN 2009-2024.....	9
Gambar 7. Grafik Perkembangan FDI 5 Negara ASEAN 2009-2024.....	9
Gambar 8. Kerangka Pikir Penelitian	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Negara Tingkat Pertumbuhan FDI Tahun 1996-2024	93
Lampiran 2. Data Penelitian.....	93
Lampiran 3. Olah Data	97
Lampiran 4. Tabel Pertumbuhan FDI 5 Negara ASEAN tahun 1996-2024.....	101
Lampiran 5. Tabel Pertumbuhan GDP Perkapita 5 Negara ASEAN 1996-2024.	102
Lampiran 6. Tabel Pertumbuhan Suka Bunga 5 Negara ASEAN 1996-2024.....	103
Lampiran 7. Tabel Pertumbuhan Inflasi FDI 5 Negara ASEAN 1996-2024	104
Lampiran 8. Statistik Deskriptif.....	105
Lampiran 9. Hasil PLS	106
Lampiran 10. Hasil FEM.....	107
Lampiran 11. Hasil SYS-GMM.	108
Lampiran 12 . Hasil Uji Sargan.....	119
Lampiran 13. Hasil Uji Arellano-Bond.....	110