

THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INTEREST RATE, AND INFLATION ON FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN INDONESIA FROM 2016 – 2024

By Muhammad Riduan

Abstract

This study aims to analyze the effect of exchange rates, inflation rates, and interest rates on the realization of Foreign Direct Investment (FDI) in Indonesia during the period 2016–2024. The study uses a quantitative approach with a static model through Ordinary Least Squares (OLS) multiple linear regression processed using EViews software, utilizing time series data. The data used is secondary data sourced from the Investment Coordinating Board (BKPM)/Ministry of Investment and Downstream Industry and Bank Indonesia. The results show that exchange rates and interest rates have a negative and significant effect on FDI, indicating that a weakening exchange rate and an increase in interest rates increase risk and capital costs, thereby reducing foreign investor interest. Meanwhile, inflation shows a negative but insignificant effect, reflecting that relatively stable prices during the study period were not a major factor in foreign investment decisions.

Keywords: *foreign direct investment, exchange rate, interest rate, inflation.*

PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP PENANAMAN MODAL ASING DI INDONESIA TAHUN 2016 HINGGA 2024

Oleh Muhammad Riduan

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai tukar, tingkat inflasi, dan suku bunga terhadap realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) di Indonesia selama periode 2016–2024. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model statis melalui regresi linier berganda Ordinary Least Squares (OLS) yang diolah menggunakan perangkat lunak EViews, dengan memanfaatkan data runtut waktu (time series). Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM)/Kementerian Investasi dan Hilirisasi serta Bank Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai tukar dan suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap PMA, yang mengindikasikan bahwa pelemahan nilai tukar dan peningkatan suku bunga meningkatkan risiko serta biaya modal sehingga menurunkan minat investor asing. Sementara itu, inflasi menunjukkan pengaruh negatif namun tidak signifikan, yang mencerminkan bahwa stabilitas harga yang relatif terjaga selama periode penelitian tidak menjadi faktor utama dalam keputusan investasi asing.

Kata kunci: penanaman modal asing, nilai tukar, suku bunga, inflasi.