

**Pengujian Pengaruh Suku Bunga Terhadap Investasi
(Studi Empiris Indonesia Tahun 2005:Q1 Hingga 2014:Q4)**

**(Impact of Interest Rate on Investment)
(Evidence from Indonesia: 2005:Q1 to 2014:Q4)**

Oleh : Andi Makkuraga Hidayat
Program Studi : Ilmu Ekonomi
Pembimbing : Andreas Budi Purnomo Brodjonegoro, Drs., M.A.,

INTISARI

Skripsi ini meneliti tentang pengaruh suku bunga, pertumbuhan produk domestik bruto riil, produk domestik bruto riil per kapita, dan rasio pembayaran hutang ke investasi dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Lingkup penelitian meliputi tahun 2005:Q1 hingga 2014:Q4. Penelitian ini menggunakan data yang bersumber dari Biro Pusat Statistik dan Bank Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Ordinary Least Square* dan *Autoregressive Distributed Lag*. Hasil empiris dengan menggunakan *Ordinary Least Square* menunjukkan bahwa rasio pembayaran hutang dan pertumbuhan produk domestik bruto riil tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan ke investasi, dan produk domestik bruto riil per kapita dan suku bunga mempengaruhi investasi secara signifikan sebesar 0.6%. Dengan menggunakan alat analisis *Autoregressive Distributed Lag* semua variabel menunjukkan tanda bahwa di dalam jangka panjang semua variabel berpengaruh ke investasi, dimana produk domestik bruto riil per kapita memiliki lag yang paling pendek (lag ke 2) yang berarti produk domestik bruto riil per kapita memberikan pengaruh yang paling cepat dibandingkan variabel lainnya. Di dalam penelitian ini suku bunga menunjukkan pengaruh yang terbesar dalam jangka panjang yaitu sebesar 1.07% perubahan investasi sebesar 1% perubahan suku bunga dalam waktu 5 triwulan kedepan.

Kata Kunci: Investasi, Suku Bunga, Debt to Service Ratio, PDB, Ordinary Least Square, Autoregressive Distributed Lag, Time Series.

**Impact of Interest Rate on Investment
(empirical evidence in Indonesia from 2005:Q1 to 2014:Q4)**

**(Pengujian Pengaruh Suku Bunga Terhadap Investasi
(Studi Empiris Indonesia Tahun 2005:Q1 Hingga 2014:Q4))**

Oleh : Andi Makkuraga Hidayat
Program Studi : Ilmu Ekonomi
Pembimbing : Andreas Budi Purnomo Brodjonegoro, Drs., M.A.,

ABSTRACT

This study investigates the impact of interest rate, real Gross Domestic Product growth, real Gross Domestic Product per capita and debt to service ratio to investment in short run and long run. The study period covers from 2005:Q1 to 2014:Q4. The source of the data originates from Bureau Central Statistics (Biro Pusat Statistik) and Bank of Indonesia (Bank Indonesia). Using analytical tools of Ordinary Least Square Regression and *Autoregressive Distributed Lag*. The empirical evidence using Ordinary Least Square in this paper shows that *debt to service ratio* and real Gross Domestic Product growth do not significantly exert an impact to investment whereas real Gross Domestic Product per capita and interest rate significantly influence investment rate in the magnitude of 0.6%. Furthermore, through Autoregressive Distributed Lag Model, all the variables in the study give an evidence of long run impact to investment. The result shows that real Gross Domestic Product per capita has the shortest lag period (lag 2) compare to other variables (lag 5). This means that real Gross Domestic Product per capita will give a more immediate reaction to investment relatively to other variables. Moreover, interest rate exerts the greatest impact to investment in the short run and long run with a magnitude of 1.07% for every 1% change in interest rate within the next five quarter in the future.

Kata Kunci: Investasi, Suku Bunga, Debt to Service Ratio, PDB, Ordinary Least Square, Autoregressive Distributed Lag, Time Series.