

DAFTAR PUSTAKA

- Anogara, P., & Pakarti, P. (1995). *Pasar Modal Keberadaan dan Manfaatnya bagi Pembangunan*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arsyad, L. (2010). *Ekonomi Pembangunan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Astuty, F. (2017). *Analisis Investasi Asing Langsung Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya di Indonesia*. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 2(2), 48–62.
- Bank Indonesia. (2008). *Neraca Pembayaran Indonesia dan Posisi Investasi Internasional Indonesia : Konsep, Sumber Data dan Metode*. Jakarta: Direktorat Statistik Ekonomi dan Moneter.
- Benassy-Quere, A., Fontagne, L. Lahreche-Revil, A. (2001). *Exchange-Rate Strategies in the Competition for Attracting Foreign Direct Investment*. 15, 178–198.
- Boediono. (1996). *Ekonomi Makro Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No.2*. Yogyakarta: BPFE.
- Dewi, P., & Triaryati, N. (2015). *Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi, Suku Bunga Dan Pajak Terhadap Investasi Asing Langsung*. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(4), 866–878.
- Dornbusch, R., Fischer, & S. Startz, R. (2004). *Makroekonomi* (Edisi Baha). PT Media Global Edukasi.
- Dornbusch, R., & Fischer, S. (1994). *Ekonomi makro*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Erawati, N., & Llewelyn, R. (2002). *Analisa Pergerakan Suku Bunga dan Laju Ekspektasi Inflasi Untuk Menentukan Kebijakan Moneter di Indonesia*. 4(2), 98–107.
- Fadilah, M. A. (2017). *Analisis Produk Domestik Bruto (PDB), Suku Bunga BI (BI Rate), dan Inflasi Terhadap Investasi Asing Langsung (PMA) di Indonesia Tahun 2006-2015*. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Hartati. (2017). *Penggunaan Metode ARIMA dalam Meramal Pergerakan Inflasi*. *Jurnal Matematika, Saint dan Teknologi*, 18(1), 1-10
- Kurnia, A. M., & Purnomo, D. (2009). *Fluktuasi Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat pada Periode Tahun 1997.I – 2004.IV*. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 10(2), 234–249.
- Laksono, R. R. (2017). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Melalui Pendekatan Kointegrasi dan Error Correction Model (Ecm). In Profesionalisme Akuntan Menuju Sustainable Business Practice*.
- Letarisky, M. (2014). *Pengaruh Indikator Fundamental Makroekonomi Terhadap*

- Foreign Direct Investment di Indonesia (Periode Tahun 2004-2013). Jurnal Administrasi Bisnis S1 Universitas Brawijaya, 15(2), 1–9.*
- Lubis, P., & Zulam, S. Bin. (2016). *Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Permintaan Investasi Di Indonesia. 2(2).*
- Makridakis, S., C., S., Wheelwright, & Hyndman., R. J. (2002). *Forecasting: Methods and Applications. 18(1), 158–159.*
- Mankiw, N. G. (2003). *Teori Makro Ekonomi (Ke Lima). Jakarta: Erlangga.*
- Mankiw, N. G. (2006). *Makroekonomi. Jakarta: Erlangga.*
- Mishkin, F. S. (2008). *Ekonomi Uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan. (Edisi 8). Jakarta: Salemba Empat.*
- Melisa, M & Fakhrudin. (2017). *Analisis Investasi Langsung di Indonesia. 2(1),116-124*
- Noviar, H. (2016). *Ekspektasi Rasional : Past , Present and Future. 2(1).*
- Putong, I. (2009). *Economics, Pengantar Mikro dan Makro. Jakarta: Mitra Wacana Media.*
- Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. D. (2003). *Ilmu Makroekonomi. Jakarta: PT Media Global Edukasi.*
- Septifany, A. T., Sri, R. R. H., & Sulasmiyati, S. (2015). *Penanaman Modal Asing di Indonesia (Studi pada Bank Indonesia Periode Tahun 2006-2014). 25(2), 1–7.*
- Sukirno, Sadono. (2006). *Makroekonomi: Teori dan Pengantar (Edisi keti). Jakarta: Raja Grafindo Persada.*
- Sukirno, Sudono. (2007a). *Makro Ekonomi Modern. Jakarta: PT. Raja Grafika Persada.*
- Sukirno, Sudono. (2007b). *Makroekonomi Modern. Jakarta: Rajagrafindo Persada.*
- Sukirno, Sudono. (2010). *Makroekonomi Teori Pengantar (edisi keti). Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.*
- Sumitro, D. H. (2011). *Keterkaitan Antara Agregate Demand dengan Inflasi. Jurnal Ekonomi Pembangunan, 9(1), 1–14.*
- Suyati, S. (2015). *Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah/Us Dollar Terhadap Return Saham Properti Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Ilmiah UNTAG Semarang, 4(3), 70–86.*
- Tulong, G. A., Suhadak, & Topowijono. (2015). *Investasi Asing di Indonesia (Studi Pada Bank Indonesia Periode 2005-2013). 22(2), 1–8.*

LAMPIRAN

Lampiran 1. data

Tahun	Suku Bunga Ekspektasi (X1)	Inflasi Ekspektasi (X2)	Nilai Tukar (X3)	Pertumbuhan Ekonomi (X4)	International Investment (Y)
2001	3.590329	18.66584	10,400	3.643466	154,496
2002	3.520903	5.315403	8,940	4.499475	147,997
2003	6.188520	8.991630	8,465	4.780369	162,276
2004	7.396810	11.78621	9,290	5.030874	173,200
2005	6.493111	7.918604	9,830	5.692571	185,425
2006	4.317426	4.995025	9,020	5.500952	211,266
2007	3.406379	7.579652	9,419	6.345022	266,682
2008	2.988110	12.62885	10,950	6.013704	227,861
2009	0.910085	6.675491	9,400	4.628871	317,055
2010	2.282579	10.23052	8,991	6.223854	428,365
2011	1.042785	5.520659	9,068	6.169784	471,235
2012	2.038087	4.865114	9,670	6.030051	533,077
2013	3.627251	5.189261	12,189	5.557264	561,586.6
2014	4.307129	3.680715	12,440	5.006668	585,758.2
2015	4.889211	5.272697	13,795	4.876322	589,179.1
2016	5.735260	5.703162	13,436	5.033069	634,180.7
2017	6.562531	6.572820	13,548	5.067406	661,643.8
2018	6.340509	4.070743	14,481	5.171270	664,449.1

Lampiran 2. Hasil olah

ARIMA untuk suku bunga ekspektasi

Uji Stasioneritas

Null Hypothesis: SUKU_BUNGA has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=4)

	t-Statistic	Prob.*

Augmented Dickey-Fuller test statistic		-3.655822	0.0144
Test critical values:	1% level	-3.831511	
	5% level	-3.029970	
	10% level	-2.655194	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Warning: Probabilities and critical values calculated for 20 observations and may not be accurate for a sample size of 19

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(SUKU_BUNGA)

Method: Least Squares

Date: 02/15/20 Time: 16:47

Sample (adjusted): 2000 2018

Included observations: 19 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SUKU_BUNGA(-1)	-0.818160	0.223797	-3.655822	0.0020
C	3.838743	1.520368	2.524878	0.0218
R-squared	0.440146	Mean dependent var		-0.282567
Adjusted R-squared	0.407213	S.D. dependent var		5.775367
S.E. of regression	4.446609	Akaike info criterion		5.921462
Sum squared resid	336.1297	Schwarz criterion		6.020876
Log likelihood	-54.25388	Hannan-Quinn criter.		5.938286
F-statistic	13.36503	Durbin-Watson stat		1.500598
Prob(F-statistic)	0.001957			

Hasil unit root test diperoleh bahwa nilai kritis pada $\alpha = 5\%$ adalah -3,656 yang lebih kecil daripada nilai statistic t yang sebesar -3,029 artinya data sudah stasioner. Setelah data stasioner, tahap selanjutnya adalah identifikasi AFC dan PACF. Untuk mengidentifikasi ACF dan PACF dapat dilakukan dengan melihat correlelogram berikut.

Correlelogram

Date: 02/15/20 Time: 16:48

Sample: 1999 2018

Included observations: 20

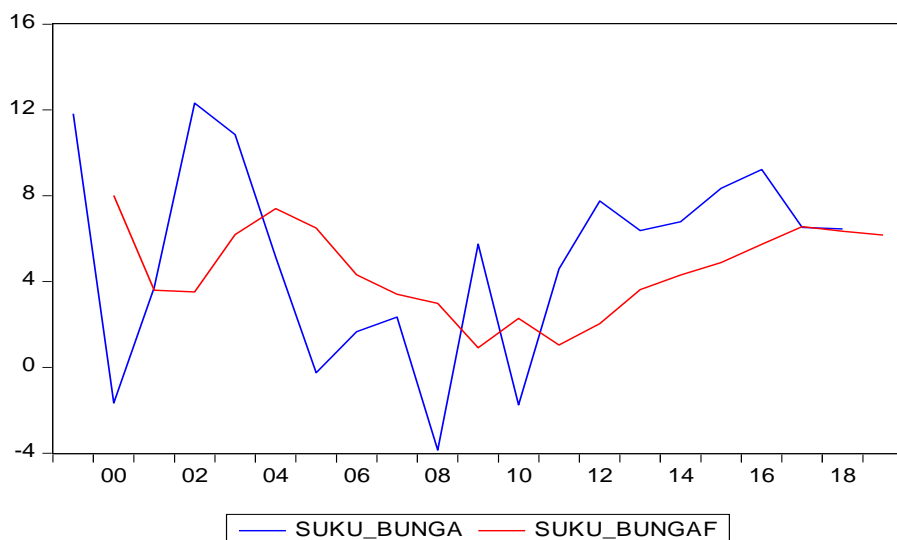
Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob
. * .	. * .	1 0.182	0.182	0.7685	0.381
. .	. .	2 0.038	0.005	0.8042	0.669
. * .	. * .	3 0.083	0.078	0.9844	0.805
. .	. .	4 0.013	-0.016	0.9893	0.911
. * .	. * .	5 -0.071	-0.076	1.1382	0.951
. ** .	. ** .	6 -0.298	-0.291	3.9285	0.686
. ** .	. * .	7 -0.219	-0.136	5.5468	0.594
. * .	. * .	8 -0.197	-0.150	6.9651	0.540
. ** .	. * .	9 -0.219	-0.149	8.8840	0.448
. * .	. * .	10 0.076	0.173	9.1388	0.519
. * .	. ** .	11 -0.146	-0.211	10.184	0.514

Pemilihan Model Terbaik

Pemilihan model terbaik dilihat dari signifikan nilai probabilitas atau melihat nilai Akaike Info Criteria (AIC) atau Schwarz Criteria (SC) dengan melihat nilai terkecil.

Parameter	AIC	SC
ARIMA (1,0,1)	6,33	6.48
ARIMA (2,0,2)	6,44	6,59
ARIMA (2,0,0)	6,48	6,58
ARIMA (1,0,0)	6,36	6,46

	SUKU_BUNGA	SUKU_BUNGA F
1999	11.82652643	NA
2000	-1.654212471	8.011280
2001	3.719985957	3.590329
2002	12.3224125	3.520903
2003	10.85207115	6.188520
2004	5.134410231	7.396810
2005	-0.245735467	6.493111
2006	1.658151422	4.317426
2007	2.339674091	3.406379
2008	-3.852245026	2.988110
2009	5.747952096	0.910085
2010	-1.746097536	2.282579
2011	4.594376749	1.042785
2012	7.750188565	2.038087
2013	6.374931242	3.627251
2014	6.792118581	4.307129
2015	8.349910635	4.889211
2016	9.224432344	5.735260
2017	6.519634008	6.562531
2018	6.457752554	6.340509



ARIMA untuk inflasi ekspektasi

Uji Stasioneritas

Null Hypothesis: INFLASI has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=4)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.564382	0.0003
Test critical values:		
1% level	-3.831511	
5% level	-3.029970	
10% level	-2.655194	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Warning: Probabilities and critical values calculated for 20 observations and may not be accurate for a sample size of 19

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(INFLASI)

Method: Least Squares

Date: 02/15/20 Time: 17:29

Sample (adjusted): 2000 2018

Included observations: 19 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
INFLASI(-1)	-0.974589	0.175148	-5.564382	0.0000
C	6.592044	1.534301	4.296446	0.0005

R-squared	0.645555	Mean dependent var	-0.909446
Adjusted R-squared	0.624706	S.D. dependent var	5.212318
S.E. of regression	3.193132	Akaike info criterion	5.259182
Sum squared resid	173.3336	Schwarz criterion	5.358597
Log likelihood	-47.96223	Hannan-Quinn criter.	5.276007

F-statistic 30.96235 Durbin-Watson stat 1.343722
 Prob(F-statistic) 0.000034

Hasil unit root test diperoleh bahwa nilai kritis pada $\alpha = 5\%$ adalah -5,564 yang lebih kecil daripada nilai statistic t yang sebesar -3,029 artinya data sudah stasioner. Setelah data stasioner, tahap selanjutnya adalah identifikasi AFC dan PACF. Untuk mengidentifikasi ACF dan PACF dapat dilakukan dengan melihat correlelogram berikut.

Correlelogram

Date: 02/15/20 Time: 17:29

Sample: 1999 2018

Included observations: 20

Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob	
. .	. .	1	0.016	0.016	0.0057	0.940
. *	. *	2	0.204	0.204	1.0216	0.600
. **	. **	3	0.238	0.243	2.4916	0.477
. *	. .	4	0.086	0.055	2.6943	0.610
. .	. *	5	0.008	-0.093	2.6962	0.747
. *	. .	6	0.110	0.024	3.0780	0.799
. **	. **	7	0.261	0.280	5.3857	0.613
. *	. *	8	-0.110	-0.120	5.8294	0.666
. *	. *	9	0.086	-0.076	6.1270	0.727
. **	. ***	10	-0.242	-0.394	8.7040	0.560
. *	. **	11	-0.186	-0.242	10.400	0.495
. *	. .	12	-0.151	-0.043	11.656	0.474

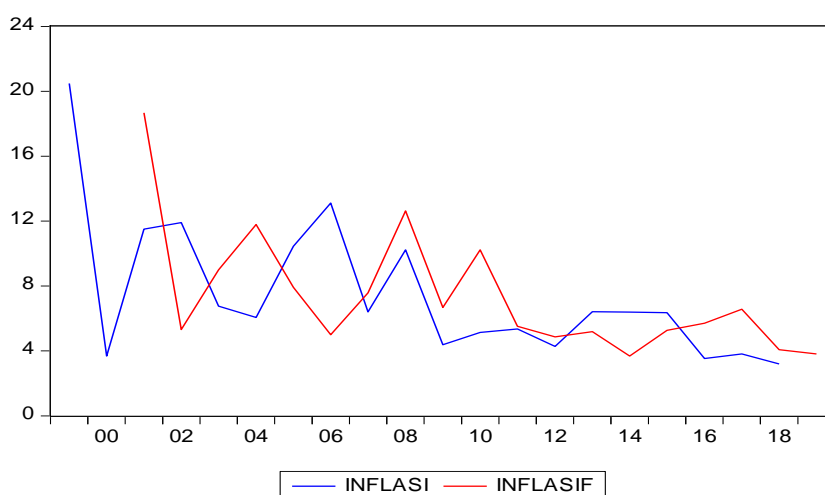
Pemilihan Model Terbaik

Pemilihan model terbaik dilihat dari signifikan nilai probabilitas atau melihat nilai Akaike Info Criteria (AIC) atau Schwarz Criteria (SC) dengan melihat nilai terkecil.

Parameter	AIC	SC
ARIMA (1,0,1)	6,064	6.213
ARIMA (1,0,0)	6,352	6,451
ARIMA (2,0,1)	6,173	6,323

	INFLASI	INFLASIF
1999	20.4778311	NA
2000	3.6886192	NA
2001	11.5001149	18.66584
2002	11.9001176	5.315403
2003	6.7573172	8.991630
2004	6.0640599	11.78621
2005	10.4531984	7.918604

2006	13.1086721	4.995025
2007	6.4065628	7.579652
2008	10.2266645	12.62885
2009	4.3864156	6.675491
2010	5.134204	10.23052
2011	5.3560478	5.520659
2012	4.2795	4.865114
2013	6.4125133	5.189261
2014	6.3949254	3.680715
2015	6.3631211	5.272697
2016	3.5258052	5.703162
2017	3.8087981	6.572820
2018	3.1983464	4.070743



Hasil analisis regresi

Hasil hasil regresi fixx

	X1	X2	X3	X4	Y
2001	3.590329	18.66584	10400	3.643466	11.94792
2002	3.520903	5.315403	8940	4.499475	11.90495
2003	6.188520	8.991630	8465	4.780369	11.99705
2004	7.396810	11.78621	9290	5.030874	12.06220
2005	6.493111	7.918604	9830	5.692571	12.13041
2006	4.317426	4.995025	9020	5.500952	12.26087
2007	3.406379	7.579652	9419	6.345022	12.49381
2008	2.988110	12.62885	10950	6.013704	12.33649
2009	0.910085	6.675491	9400	4.628871	12.66683
2010	2.282579	10.23052	8991	6.223854	12.96773
2011	1.042785	5.520659	9068	6.169784	13.06311
2012	2.038087	4.865114	9670	6.030051	13.18642
2013	3.627251	5.189261	12189	5.557264	13.23852
2014	4.307129	3.680715	12440	5.006668	13.28066
2015	4.889211	5.272697	13795	4.876322	13.28649

2016	5.735260	5.703162	13436	5.033069	13.36009
2017	6.562531	6.572820	13548	5.067406	13.40248
2018	6.340509	4.070743	14481	5.171270	13.40671

Dependent Variable: Y
Method: Least Squares
Date: 03/08/20 Time: 19:28
Sample: 2001 2018
Included observations: 18

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	9.827342	0.835807	11.75791	0.0000
X1	-0.094421	0.037675	-2.506174	0.0263
X2	-0.040058	0.019666	-2.036931	0.0626
X3	0.000233	3.86E-05	6.033148	0.0000
X4	0.206060	0.102958	2.001396	0.0667
R-squared	0.831219	Mean dependent var		12.72182
Adjusted R-squared	0.779286	S.D. dependent var		0.575122
S.E. of regression	0.270194	Akaike info criterion		0.450779
Sum squared resid	0.949061	Schwarz criterion		0.698105
Log likelihood	0.942988	Hannan-Quinn criter.		0.484882
F-statistic	16.00567	Durbin-Watson stat		1.592314
Prob(F-statistic)	0.000061			