

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
FLUKTUASI SIKLUS BISNIS DI INDONESIA**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING
THE BUSINESS CYCLE FLUCTUATIONS IN INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

Muhammad Shaza Febri Romadhan

(20130430180)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Muhammad Shaza Febri Romadhan

Nomor mahasiswa : 20130430180

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FLUKTUASI SIKLUS BISNIS DI INDONESIA**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 5 Januari 2017

Muhammad Shaza Febri Romadhan

MOTTO

13. Fabiayyi alai rabbikuma tukaththibani

So which of the favors of your Lord would you deny?

[Ar-Rahman:55]

60. Waqala rabbukumu OdAAoonee astajib lakum

And your Lord says, "Call upon Me; I will respond to you."

[Ghafir:40]

5. Fainna maAAa alAAusri yusran

For indeed, with hardship [will be] ease.

6. Inna maAAa alAAusri yusran

Indeed, with hardship [will be] ease.

[As-Syarh:94]

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim..

Alhamdulillahilahirabbil'alamin..

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Abah, Drs. Bambang Hermanto yang telah memberikan banyak pelajaran yang sangat berharga, bimbingan, arahan, dan dukungan kepada saya dan akan menjadi orang yang selalu menjadi panutan.
2. Mama, Siti Marlana Sari yang selalu sabar, setia, tegar dan memberikan kekuatan lewat do'a dalam setiap langkah yang saya ambil.
3. Saudara-saudara tersayang abang Muhammad Fazar Adhariyanto, yang selalu mendukung dan memberikan banyak pelajaran hidup banyak hal agar saya dapat menyelesaikan studi S1, dan adik Ratih Hafizah dan Nurul Rizqan Karimah, yang selalu membantu, mendukung, dan memberikan support setiap saat serta mendo'akan abang agar melakukan yang terbaik, para sepupu yang telah banyak memberikan masukan. Dan juga semua keluarga yang selalu mendukung dan mendo'akan saya.
4. Kepada sahabat seperjuangan selama perkuliahan yang selalu membantu dan setia setiap saat mendampingi : Cumiloniti, Afifah Eka Cahyanti, Faizin Yusuf Abdullah, Muhammad Zul Fahmi, Nissa Putri Bagaswati, SG Brother, Ega Bimantoro, Dirga Rama Sudira, David Dhio Fakhrian, serta kepada yang selalu mendukung dan banyak membantu Uray Fitria Rizki juga teman-teman Ilmu Ekonomi angkatan 2013 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Allah senantiasa membalas segala kebaikan kalian dan selalu diberikan kemudahan. Amin.

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN PERNYATAAN | ii |
| HALAMAN MOTTO | iii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | iv |
| INTISARI..... | vi |
| <i>ABSTRACT</i> | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 6 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 7 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 9 |
| A. Landasan Konsep | 9 |
| 1. Pengertian Siklus Bisnis..... | 9 |
| 2. Indeks Produksi Industri (IPI) | 10 |
| 3. Harga Saham | 10 |
| 4. Inflasi..... | 12 |
| 5. Nilai Tukar | 13 |
| 6. Kredit..... | 15 |
| 7. Suku bunga..... | 15 |
| B. Landasan Teori..... | 16 |
| 1. Teori <i>Real Business Cycle</i> | 16 |
| 2. Teori Keynes <i>Business Cycle</i> | 18 |
| 3. Teori <i>Monetary Business Cycle</i> | 19 |
| 4. Teori Mundell Fleming | 22 |
| C. Penelitian Terdahulu | 24 |
| D. Kerangka Berfikir..... | 29 |
| E. Hipotesis..... | 32 |

| | |
|---|----|
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 34 |
| A. Objek Penelitian | 34 |
| B. Jenis Data dan Sumber Data..... | 34 |
| C. Teknik Pengumpulan Data | 35 |
| D. Definisi Operasional..... | 35 |
| E. Model Analisis Data dan Uji Hipotesis..... | 38 |
| 1. Metode Pangkat Kuadrat Terkecil Biasa..... | 38 |
| 2. Uji Asumsi Klasik | 40 |
| 3. Uji Signifikansi..... | 42 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 45 |
| A. Hasil Penelitian | 45 |
| 1. Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 45 |
| 2. Hasil Analisis Regresi Berganda..... | 48 |
| 3. Hasil Uji Signifikansi | 51 |
| B. Pembahasan | 56 |
| BAB V PENUTUP..... | 65 |
| A. Kesimpulan..... | 65 |
| B. Saran..... | 66 |
| DAFTAR PUSTAKA | 67 |
| LAMPIRAN..... | 69 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1. Perbandingan <i>Real Business Cycle</i> dan <i>Keynes Business Cycle</i> | 19 |
| Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu | 28 |
| Tabel 4.1. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 45 |
| Tabel 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 46 |
| Tabel 4.3. Hasil Uji Autokorelasi | 47 |
| Tabel 4.4. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda..... | 49 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1. Siklus Bisnis (<i>Business Cycle</i>) | 2 |
| Gambar 1.2. Indeks Produksi Industri Indonesia tahun 2011 sampai 2016..... | 4 |
| Gambar 1.3. Posisi PDB dan Pertumbuhan Ekonomi (%) Indonesia periode 2010 hingga 2015 (konstan 2010) | 5 |
| Gambar 2.1. Kurva Perubahan Permintaan..... | 12 |
| Gambar 2.2. Kurva Perubahan Penawaran | 13 |
| Gambar 2.3. Kurva Hubungan Kurs Riil dan Ekspor Netto | 14 |
| Gambar 2.4. Kerangka Berfikir..... | 32 |
| Gambar 4.1. Perbandingan Perkembangan IPI Dan IHSG | 57 |
| Gambar 4.2. Perbandingan Perkembangan IPI Dan Pertumbuhan Kredit | 59 |
| Gambar 4.3. Perbandingan Perkembangan IPI dan Nilai Tukar | 61 |
| Gambar 4.4. Perbandingan perkembangan IPI dan BI Rate | 63 |