

ABSTRACT

Indah Ainun Nikmah, Causality Analysis of *Foreign Direct Investment* (FDI) and *Export* on Two Different Exchange Rate Regim (*Fixed Exchange Rate* dan *Free Floating Exchange Rate*) in Indonesia. Advisor (I): Rifai Afin, S.E., MSc (II): Zakik, S.E.,Msi

The Purpose of the study is to examine the causality relationships of FDI on Export and vice versa, export to FDI, on two different exchange regim during the period of periode *fixed exchange rate* and *free floating exchange rate* in Indonesia. The study uses FDI and *export* variables. Data used is time series data from first quarter of 1992 up to fourt quarter of 2003 and applies quantitative analysis with *Vector Autoregression* method (VAR). The study also applies Granger Causality test and VAR estimation to observe causality relationship between variables,while *Impulse Response Function* and *variance decomposition* to observe *shock* between variables.

The conclusion of the study shows that FDI significantly influence on export but *export* does not significantly influence FDI. By applying VAR showed by *Impulse Response Function* and *Variance Decomposition*, it gives a resut that foreign capital inflow that come to Indonesia gives positive influence on export, the changing of exchange rate whether strengthening or weakening and whether positive or negative influnce on FDI rate during the fixed exchange rate regime on period of 1992:1 up to 1997:4.

FDI does not significantly influence *export* and vice versa, exchange rate significantly influences FDI and export. By using VAR showed by *Impulse response Function* and *Variance Decomposition* provider result that the changing of exchange rate gives negative or positive influence on the movement of FDI and export during *free floating exchange rate* regim in period of 1998:1 up to 2003:4.

Keywords : FDI, Export, Exchange Rate dan Vector Autoregression (VAR).

ABSTRAK

Indah Ainun Nikmah, Analisis Kausalitas *Foreign Direct Investment* (FDI) dan Export Pada Dua Rezim Nilai Tukar Yang Berbeda (*Fixed Exchange Rate* dan *Free Floating Exchange Rate*) di Indonesia. Dibawah Bimbingan Rifai Afri, S.E., MSc dan Zakik, S.E.,MSi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan kausalitas FDI terhadap *Export* dan sebaliknya *Export* terhadap FDI, pada dua rezim nilai tukar yang berbeda yaitu selama periode *fixed exchange rate* dan selama *free floating exchange rate* di Indonesia. Penelitian ini menggunakan variabel-variabel FDI dan *Export*. Data yang digunakan adalah data *time series* dari kuartal pertama tahun 1992 hingga kuartal keempat tahun 2003. Menggunakan analisis kuantitatif dengan metode *Vector Autoregression* (VAR). Penelitian ini menggunakan Uji Kausalitas Granger dan Estimasi VAR untuk melihat hubungan kausalitas di antara variabel-variabel, serta *Impulse Respon Function* dan *Variance Decomposition* untuk melihat *shock* di antara variabel-variabel.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa FDI berpengaruh signifikan terhadap *export* dan *export* tidak berpengaruh signifikan terhadap FDI. Dengan menggunakan VAR yang ditunjukkan oleh *Impulse Response Function* maupun *Variance Decomposition* memberikan hasil bahwa aliran modal asing (*capital inflow*) yang masuk ke Indonesia memberikan pengaruh yang positif terhadap *export* dan perubahan nilai tukar yang menguat ataupun melemah memberikan pengaruh yang negatif ataupun positif terhadap pergerakan FDI selama rezim nilai tukar *fixed exchange rate* pada periode 1992:1 sampai dengan tahun 1997:4.

FDI tidak berpengaruh signifikan terhadap *export* dan *export* juga tidak berpengaruh signifikan terhadap FDI, *exchange rate* berpengaruh signifikan terhadap FDI dan *exchange rate* berpengaruh signifikan terhadap *export*. Dengan menggunakan VAR yang ditunjukkan oleh *Impulse Response Function* maupun *Variance Decomposition* memberikan hasil bahwa perubahan nilai tukar memberikan pengaruh yang positif ataupun negatif terhadap pergerakan FDI dan *export* selama rezim nilai tukar *free floating exchange rate* pada periode 1998:1 sampai dengan tahun 2003:4.

Kata Kunci : FDI, Export, Exchange Rate dan *Vector Autoregression* (VAR).