

INTISARI

Keterbatasan pembiayaan negara dalam menyediakan modal yang cukup menjadi hambatan untuk melaksanakan pembangunan ekonomi di Indonesia. Oleh karena itu, aliran modal asing sangat diperlukan salah satunya dengan investasi portofolio guna meningkatkan likuiditas pasar modal dan sebagai sumber pembiayaan pembangunan domestik. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh, respon, dan kontribusi variabel produk domestik bruto, inflasi, nilai tukar, dan suku bunga terhadap investasi portofolio di Indonesia pada periode 2012.Q1-2021.Q4. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini bersumber dari Badan Pusat Statistik (BPS) dan Bank Indonesia (BI). Metode riset yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Vector Error Correction Model* (VECM) dan *Error Correction Model* (ECM) dengan software EViews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara jangka panjang investasi portofolio menghasilkan respon positif dari adanya *shock* variabel inflasi, nilai tukar, dan suku bunga. Dalam jangka pendek, variabel inflasi dan nilai tukar memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap investasi portofolio. Variabel suku bunga memiliki kontribusi terbesar dalam mempengaruhi investasi portofolio.

Kata kunci: Investasi Portofolio, Produk Domestik Bruto, Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga.

ABSTRACT

The limited state financing in providing sufficient capital is an obstacle to implement economic development in Indonesia. Therefore, foreign capital flows are needed, one of which is portfolio investment to increase capital market liquidity and as a source of domestic development financing. This study aims to analyze the influence, response, and contribution of determinants of foreign portfolio investment in Indonesia using series of data covering the period from 2012.Q1 to 2021.Q4. Four independent variables were employed. They are: gross domestic bruto, inflation, exchange rate, and interest rate. The type of data used in this study comes from Badan Pusat Statistik (BPS) and Bank Indonesia (BI). The research methods used in this study are Vector Error Correction Model (VECM) and Error Correction Model (ECM) with EViews 10 software. The results of this study found that in the long run, portfolio investment has a positive response to the shock of inflation, exchange rate, and interest rate variables. In the short term, inflation and exchange rate significantly negatively influence the foreign portfolio investment in Indonesia. Interest rate variable has the highest contribution in influencing portfolio investment.

Keywords: *Portfolio Investment, Gross Domestic Bruto, Inflation, Exchange Rate, Interest Rate.*