

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti hubungan kausalitas antara nilai tukar efektif riil dan penanaman modal asing langsung di Indonesia sebagai negara tuan rumah serta arah hubungannya. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *Ordinary Least Square* (OLS) dan *Vector Autoregressive* (VAR) berdasarkan data bulanan dari total penanaman modal asing langsung di Indonesia dan nilai tukar efektif riil rupiah selama periode Januari 2000 hingga Desember 2015. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Penanaman Modal Asing Langsung sedangkan untuk variabel dependennya adalah Nilai Tukar Efektif Riil. Penelitian ini mengacu pada penelitian yang telah dilakukan sebelumnya di berbagai negara termasuk negara di Asia seperti Cina. Berdasarkan hasil uji empiris yang dilakukan menunjukkan bahwa Nilai Tukar Efektif Riil berpengaruh positif dan signifikan terhadap penanaman modal asing di Indonesia selama periode penelitian, hal ini menunjukan bahwa apresiasi terhadap nilai tukar rupiah menyebabkan masuknya aliran modal asing ke Indonesia dan kedua variabel memiliki hubungan kausalitas dua arah atau saling mempengaruhi. Penulis meyakini bahwa fenomena ini mungkin saja terjadi karena hubungan antara kedua variabel bergantung pada motif dan ekspektasi pendapatan yang akan didapatkan oleh perusahaan yang akan melakukan investasi.

**Kata Kunci: Penanaman Modal Asing Langsung; dan Nilai Tukar Efektif Riil.**

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the causality relationship between real effective exchange rate and foreign direct investment in Indonesia as the host country. This study uses a quantitative approach with Ordinary Least Square (OLS) and Vector Autoregressive (VAR) methods based on the monthly data of the total Foreign Direct Investment (FDI) in Indonesia and the Real Effective Exchange Rate (REER) of rupiah during January 2000 to December 2015 period. The independent variables used in this study is FDI while the dependent variable is the REER. This study is a reference to the research that has been done before in various countries including Asian countries such as China. According to the results of the empirical test, the real effective exchange rate has a positive impact on the foreign direct investment and statistically significance, this shows that the appreciation of rupiah promotes FDI inflow into Indonesia. The empirical result also shows that there is a correlation between the two variable and the causality of both variables are significant. The author believes that this phenomenon might be possible because the relationship between the two variable is dependent on the motives and the expectation of the future earning by the investing firms.*

**Keywords:** *Foreign Direct Investment and Real Effective Exchange Rate.*