

**PENGARUH UTANG LUAR NEGERI, *FOREIGN DIRECT INVESTMENT*,
PERSONAL REMITTANCES DAN IMPOR TERHADAP PERTUMBUHAN
EKONOMI DI NEGARA *EMERGING MARKET***



Skripsi Oleh :

JIHAN RIZKY CAHYATI
01021182126022
EKONOMI PEMBANGUNAN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**“PENGARUH UTANG LUAR NEGERI, *FOREIGN DIRECT INVESTMENT*,
PERSONAL REMITTANCES, DAN IMPOR TERHADAP PERTUMBUHAN
EKONOMI DI NEGARA *EMERGING MARKET*”**

Disusun oleh

Nama : Jihan Rizky Cahyati

Nim : 01021182126022

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Disetujui untuk digunakan dalam ujian Komprehensif.

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal: 07 Maret 2025

Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
NIP. 199406232019031012

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH UTANG LUAR NEGERI, *FOREIGN DIRECT INVESTMENT*, *PERSONAL REMITTANCES*, DAN IMPOR TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DI NEGARA *EMERGING MARKET*

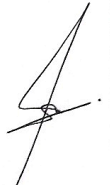
Disusun oleh:

Nama : Jihan Rizky Cahyati
NIM : 01021182126022
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 02 Juni 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 20 Juni 2025

Dosen Pembimbing,



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
NIP. 19940623019031012

Dosen Penguji,



Dr. Ariodillah Hidayat, S.E., M.Si
NIP. 197609112014091003

Mengetahui
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan,



Dr. Mukhlis., S.E., M.Si
NIP. 197304062010121001



SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Jihan Rizky Cahyati
Nim : 01021182126022
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian : Ekonomi Moneter
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Negara *Emerging Market*.

Pembimbing : Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
Tanggal Ujian : 02 Juni 2025

Adalah benar hasil karya sendiri, dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya. Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 26 Juni 2025

Pembuat Pernyataan,



Jihan Rizky Cahyati
NIM. 01021182126022

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”

(Q.S. Al-Insyirah 94 :6-8)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Al-Baqarah 2 :286)

“Maka ingatlah kepadaku, akupun akan ingat kepadamu”

(Q.S. Al-Baqarah 2 :152)

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- ❖ Allah Swt, sebagai rasa dan bentuk syukur atas ilmu dan keberkahan
- ❖ Kedua orang tuaku tercinta
- ❖ Saudara-saudaraku tersayang
- ❖ Dosen pembimbing dan seluruh pengajar
- ❖ Sahabat dan teman-temanku
- ❖ Almamater
- ❖ *Last but not least, i wanna thank me*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Negara *Emerging Market*” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1) Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan saran dalam proses perjalanan penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang membacanya.

Indralaya, 26 Juni 2025

Penulis,



Jihan Rizky Cahyati
NIM. 01021182126022

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam proses penulisan dan penyusunan skripsi ini, penulis menghadapi berbagai tantangan yang berhasil dilalui berkat dukungan, bantuan, dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Prof. Dr. H. Azwardi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Dr. Mukhlis, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Dr. Sukanto, S.E., M.Si. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan ketulusan telah membimbing penulis dalam setiap tahap penyusunan skripsi ini. Di tengah kesibukan dan tanggung jawab yang begitu besar, masih berkenan meluangkan waktu untuk memberikan arahan, bimbingan, dan masukan yang sangat berarti bagi penulis.
6. Bapak Dr. Ariodillah Hidayat, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik, saran, serta masukan yang mendalam selama proses ujian. Ketegasan dan ketelitian Bapak menjadi dorongan bagi penulis untuk lebih mendalami materi dan memperbaiki kualitas penelitian ini sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
7. Bapak Dr. Sukanto, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan, nasihat serta motivasi kepada penulis sejak awal masa perkuliahan.
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dari Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, dan pengalaman yang berharga kepada penulis selama masa perkuliahan.

9. Cinta pertama dan lelaki terhebat dalam hidup penulis Edi Sunoto, S.H. dan pintu surga penulis Ibu Sri Murahati atas doa yang tiada henti, kasih sayang yang tulus, serta dukungan tanpa batas yang menjadi sumber kekuatan dalam setiap langkah penulis.
10. Saudara tersayang penulis yaitu Desiana Rahmawati, S,Pd. dan M.Satrio Wirayudha, S.Ag. atas doa, dukungan, dan semangat yang senantiasa mengiringi setiap langkah dalam proses penulisan skripsi ini.
11. Sahabat dan teman penulis selama masa perkuliahan, yaitu anggota grup *Cute gurll* (Piko, Ifa, Leska, Mutiara, Putri) dan anggota grup YMMA (Widia, Moza, Ifa, Riri, Revika) dan seluruh teman-teman jurusan Ekonomi Pembangunan Angkatan 2021 serta pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat, dukungan, kontribusi, dan kerja sama selama sepanjang proses penulisan skripsi ini.
12. Teruntuk sahabat penulis sedari SMA hingga saat ini yaitu anggota grup *Full house* (Azza, Heni, Intan, Pia) yang telah menjadi pendengar yang setia, selalu memberikan dukungan, dan keyakinan di saat penulis merasa lelah dan terpuruk.
13. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri, Jihan Rizky Cahyati, yang telah bertahan dan tidak menyerah meski dihadapkan pada keraguan dan jalan yang terasa gelap. Terima kasih telah percaya pada proses, meski hasil belum sesuai harapan, dan paling penting terima kasih karena sudah berani memilih untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai.

Indralaya, 26 Juni 2025

Penulis,



Jihan Rizky Cahyati
NIM. 01021182126022

ABSTRAK

PENGARUH UTANG LUAR NEGERI, *FOREIGN DIRECT INVESTMENT*, *PERSONAL REMITTANCES*, DAN IMPOR TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DI NEGARA *EMERGING MARKET*

Oleh :

Jihan Rizky Cahyati, Alghifari Mahdi Igamo

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Negara *Emerging Market* yaitu Brazil, China, India, Indonesia, Thailand, Vietnam dari tahun 2013 hingga 2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari *world bank* dengan metode regresi data panel model *Common Effect Model* (CEM). Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa utang luar negeri, *foreign direct investment*, *personal remittances*, dan impor berpengaruh positif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi di 6 negara *emerging market*. Berdasarkan hasil temuan, disarankan agar pemerintah negara *emerging market* untuk mengelola utang luar negeri secara efektif, memperkuat iklim investasi guna memaksimalkan FDI, mendorong pemanfaatan remitansi secara produktif melalui sistem keuangan formal dan dukungan UMKM, serta mengarahkan impor pada barang modal dan teknologi sambil mengendalikan impor barang konsumsi.

Kata Kunci: Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, Impor, Pertumbuhan Ekonomi, *Emerging Market*.

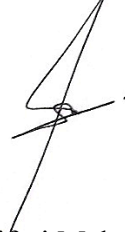
Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP. 197304062010121001

Dosen Pembimbing



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
NIP. 199406232019031012

ABSTRACT

THE EFFECT OF EXTERNAL DEBT, FOREIGN DIRECT INVESTMENT, PERSONAL REMITTANCES, AND IMPORTS ON ECONOMIC GROWTH IN EMERGING MARKET COUNTRIES

By :

Jihan Rizky Cahyati, Alghifari Mahdi Igamo

This study aims to analyse the effect of External Debt, Foreign Direct Investment, Personal Remittances, and Imports on Economic Growth in Emerging Market Countries namely Brazil, China, India, Indonesia, Thailand, Vietnam from 2013 to 2022. This study uses secondary data sourced from the world bank with the Common Effect Model (CEM) panel data regression method. The results of this study indicate that external debt, foreign direct investment, personal remittances, and imports have a positive and significant effect on economic growth in 6 emerging market countries. Based on the findings, it is recommended that emerging market governments manage external debt effectively, strengthen the investment climate to maximise FDI, encourage productive use of remittances through the formal financial system and support MSMEs, and direct imports to capital goods and technology while controlling imports of consumer goods.

Keywords: *External Debt, Foreign Direct Investment, Personal Remittances, Imports, Economic Growth, Emerging Market.*

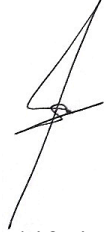
Approved by,

Head of Development Economics Program



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP. 197304062010121001

Chairman



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
NIP. 199406232019031012

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Jihan Rizky Cahyati

Nim : 01021182126022

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Mata Kuliah : Ekonomi Moneter

Judul Skripsi : Pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Negara *Emerging Market*

Telah kami periksa secara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

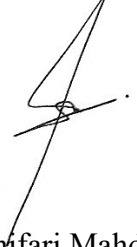
Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP. 197304062010121001

Dosen Pembimbing



Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E
NIP. 199406232019031012

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

	Nama	Jihan Rizky Cahyati
	NIM	01021182126022
	Tempat, Tanggal Lahir	Bandar Lampung, 23 Januari 2004
	Alamat	Jl. Pupuk 3 No.1495 Komplek Pusri Sako Kenten Palembang
Agama	Islam	
Jenis Kelamin	Perempuan	
Status	Belum Menikah	
Kewarganegaraan	Indonesia	
No. Handphone	08893753606	
<i>E-mail</i>	rjihan49@gmail.com	
PENDIDIKAN FORMAL		
2009 - 2015	SDN 117 Palembang	
2015 - 2018	SMPN 14 Palembang	
2018 - 2021	SMA YPI Tunas Bangsa Palembang	
2021 - 2025	S-1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya	
PENGALAMAN ORGANISASI		
2024 - 2025	Bendahara Umum External IMEPA FE UNSRI	
2023 - 2024	Staff Ahli Bendahara Umum IMEPA FE UNSRI	
2022 - 2023	Staff Muda Bendahara Umum IMEPA FE UNSRI	
PENGALAMAN MAGANG		
2024	Peserta Magang Direktorat Jenderal Perbendaharaan Provinsi Sumatera Selatan - Kementerian Keuangan (2 bulan)	
2023	Peserta Magang Sekretariat DPRD Provinsi Sumatera Selatan (1 bulan)	

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Pertumbuhan Ekonomi: Neoklasik	9
2.1.2. Teori <i>Debt Laffer Curve</i>	11
2.1.3. Teori <i>Foreign Direct Investment</i>	11
2.1.4. <i>Personal Remittances</i>	13
2.1.5. Impor	15
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Berpikir	23

2.4	Mekanisme Transmisi	24
2.5	Hipotesis Penelitian.....	26
BAB III METODE PENELITIAN		28
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	28
3.2	Jenis dan Sumber Data	29
3.3	Definisi Operasional Variabel.....	29
3.4	Teknik Analisis Data.....	31
3.5	Analisis Regresi Data Panel	32
3.5.1	Estimasi Model Regresi Data Panel	32
3.5.2	Pemilihan Teknik Estimasi Model Regresi Data Panel	33
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	35
3.5.4	Uji Statistik	36
BAB IV PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		37
4.1	Analisa Deskriptif Pergerakan Antar Variabel	37
4.1.1	Pergerakan Utang Luar Negeri di <i>Emerging Market</i>	37
4.1.2	Pergerakan <i>Foreign Direct Investment</i> di Emerging Market.....	41
4.1.3	Pergerakan <i>Personal Remittances</i> di Emerging Market	46
4.1.4	Pergerakan Impor di <i>Emerging Market</i>	49
4.2	Analisa Data	53
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	53
4.2.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik	55
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	57
4.3	Hasil Estimasi Uji Signifikansi Model.....	60
4.3.1	Persamaan Regresi dan Uji Pengaruh Parsial (Uji T)	61
4.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	63
4.3.3	Uji Koefisien Determinasi	63
4.4	Pembahasan.....	63
4.4.1	Pengaruh Utang Luar Negeri Terhadap Pertumbuhan Ekonomi	63
4.4.2	Pengaruh <i>Foreign Direct Investment</i> Terhadap Pertumbuhan Ekonomi	65
4.4.3	Pengaruh <i>Personal Remittances</i> Terhadap Pertumbuhan Ekonomi..	67

4.4.4	Pengaruh Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi.....	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		70
5.1	Kesimpulan	70
5.2	Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA		72
LAMPIRAN.....		80

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	30
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman.....	56
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 4. 6 Hasil Estimasi Common Effect Model	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Ekonomi di Negara <i>Emerging Market</i>	2
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	24
Gambar 2. 2 Mekanisme Transmisi	25
Gambar 4. 1 Pergerakan Utang Luar Negeri di Emerging Market	38
Gambar 4. 2 Pergerakan Foreign Direct Investment di Emerging Market	42
Gambar 4. 3 Pergerakan Personal Remittances di Emerging Market.....	46
Gambar 4. 4 Pergerakan Impor di Emerging Market.....	49
Gambar 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Regresi	80
Lampiran 2 Statistik Deskriptif.....	82
Lampiran 3 Hasil Uji Chow	82
Lampiran 4 Hasil Uji Hausman.....	82
Lampiran 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier	83
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas	83
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	84
Lampiran 8 Hasil Uji Regresi CEM.....	84

BAB I

PENDAHULUAN

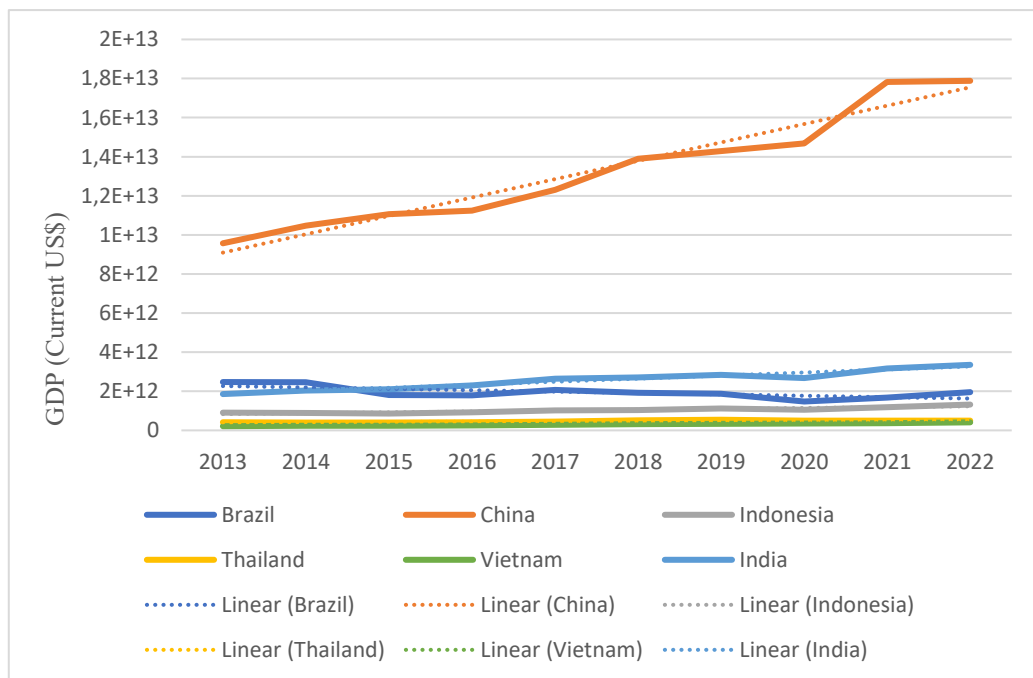
1.1 Latar Belakang

Negara emerging market merupakan negara yang sedang berada dalam tahap transisi dari status negara berkembang menuju negara maju, dan salah satu ciri utamanya adalah tingkat pertumbuhan ekonomi yang relatif tinggi dan konsisten. Pertumbuhan ini biasanya didorong oleh proses industrialisasi, urbanisasi yang cepat, peningkatan produktivitas, serta reformasi kebijakan ekonomi yang mendukung iklim usaha dan investasi (Ramadhona et al., 2024). Maka, pertumbuhan ekonomi memiliki keterkaitan yang erat dengan negara-negara *emerging market* atau pasar berkembang.

Pertumbuhan ekonomi merupakan salah satu indikator utama dalam mengukur keberhasilan pembangunan suatu negara. Pertumbuhan ekonomi dapat diartikan sebagai penjelasan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi peningkatan output per kapita dalam jangka panjang, serta bagaimana faktor-faktor tersebut saling berinteraksi sehingga tercipta sebuah proses. Salah satu tujuan utama setiap negara adalah mencapai tingkat pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi untuk meningkatkan kesejahteraan sosial. Namun, banyak negara berkembang masih menghadapi kendala dalam mencapai pertumbuhan yang diharapkan, yang disebabkan oleh berbagai faktor sosial-ekonomi dan politik, baik di tingkat domestik maupun global (Niranjala, 2023). Sehingga ketertarikan terhadap pertumbuhan ekonomi telah lama menjadi fokus utama dalam literatur ekonomi

pembangunan, serta menjadi salah satu topik yang paling menarik perhatian di negara-negara berkembang (Asmarani & Ningsih, 2023).

Dalam penelitian ini, terdapat enam negara emerging market yang menjadi objek studi, yaitu Brazil, China, Indonesia, Thailand, Vietnam, dan India. Dengan pertumbuhan yang terus berlanjut, negara-negara ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang besar terhadap perekonomian global di masa depan. Dalam konteks ini, faktor-faktor yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi di negara-negara tersebut menjadi fokus penelitian untuk merumuskan kebijakan yang mendukung pembangunan ekonomi berkelanjutan.



Gambar 1. 1 Pertumbuhan Ekonomi di Negara *Emerging Market*

Sumber : World Bank (diolah)

Berdasarkan Gambar 1.1 menunjukkan pertumbuhan PDB negara *emerging market* dari tahun 2013 hingga 2022 menunjukkan dinamika yang dipengaruhi oleh

kondisi global dan domestik. Pada periode 2013–2014, pertumbuhan cenderung stabil dengan peningkatan moderat, mencerminkan pemulihan pascakrisis global. Namun, pada 2014–2016, beberapa negara mengalami perlambatan akibat penurunan harga komoditas dan ketidakstabilan politik, terutama di negara yang bergantung pada ekspor. Memasuki tahun 2016–2019, kondisi mulai membaik dengan tren pertumbuhan positif, didorong oleh peningkatan investasi, kestabilan ekonomi, dan penguatan sektor industri. Tahun 2020 menjadi titik balik dengan penurunan tajam di hampir semua negara akibat pandemi COVID-19 yang melumpuhkan aktivitas ekonomi. Meski begitu, pada 2021–2022 terjadi pemulihan yang kuat, terutama di negara yang cepat merespons krisis dengan kebijakan ekonomi yang adaptif. Secara keseluruhan, fluktuasi pertumbuhan selama periode ini mencerminkan sensitivitas negara *emerging market* terhadap guncangan eksternal dan pentingnya ketahanan ekonomi domestik.

Namun demikian, pencapaian pertumbuhan ekonomi yang optimal sering kali dihadapkan pada berbagai tantangan, terutama dalam hal ketersediaan sumber pembiayaan, keterbatasan infrastruktur, serta ketergantungan terhadap sektor eksternal. Pada berikut ini Utang luar negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor telah lama menjadi sumber pendanaan dan modal utama bagi negara-negara berkembang (Ratha, 2021). Setiap sumber ini menawarkan manfaat yang berbeda-beda. Seperti, utang luar negeri dapat menyediakan pembiayaan langsung untuk proyek-proyek besar, tetapi juga dapat membebani negara dengan kewajiban pembayaran yang tinggi dan meningkatkan risiko ketergantungan pada kreditur luar negeri.

Pada negara sedang berkembang, ketika sumber pembiayaan dalam negeri tidak mencukupi untuk mendukung kebutuhan pembangunan, pemerintah cenderung mencari pendanaan dari luar negeri (Darmawan, 2022). Salah satu solusi yang dapat ditempuh adalah memperoleh bantuan dari luar negeri, baik melalui bantuan luar negeri maupun melalui investasi asing langsung. Sehingga utang luar negeri telah menjadi salah satu sumber pembiayaan penting bagi negara-negara *emerging market* dalam upaya mereka untuk memperluas infrastruktur, meningkatkan produksi, dan mendorong pertumbuhan ekonomi secara keseluruhan (Ali & Hong, 2024).

Ketika suatu negara menerima pinjaman dari luar negeri, negara tersebut dapat mengimpor barang dan jasa senilai pinjaman tersebut tanpa harus mengekspor apapun sebagai imbalan. Namun, ketika tiba saatnya membayar kembali pokok dan bunga pinjaman, negara tersebut harus menanggung beban ekspor barang dan jasa (Lingga, 2023). Oleh karena itu, pembiayaan investasi melalui utang harus dikelola dengan produktif dan efektif, sehingga tingkat pengembaliannya lebih tinggi dari biaya pelunasan utang. Dengan demikian, utang luar negeri dan investasi memiliki keterkaitan yang erat.

Keterkaitan erat ini terlihat jelas dalam era globalisasi saat ini, di mana arus modal lintas batas telah menjadi fenomena yang nyata. FDI telah menjadi komponen utama arus modal internasional dalam beberapa tahun terakhir dan dianggap sebagai instrumen penting dalam pembangunan ekonomi negara berkembang yang kekurangan modal. FDI membantu meningkatkan kapasitas

produksi ekonomi, menciptakan lapangan kerja, dan meningkatkan kesejahteraan di negara tuan rumah (Sahu, 2021).

Pertumbuhan ekonomi dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor seperti, remitansi dari komunitas ekspatriat telah menjadi sumber penting yang dapat meningkatkan devisa, mendorong pertumbuhan ekonomi, serta mengurangi dampak krisis pada negara berpendapatan rendah dan menengah, termasuk negara berkembang. Pada tenaga kerja Indonesia yang bekerja di luar negeri banyak yang bekerja sebagai tenaga kerja sektor formal maupun informal yang berada pada kategori tenaga kerja kurang terampil (*semi-skilled labor*) dan tenaga kerja tidak terampil (*unskilled labor*) (Afriska et al., 2019).

Dibandingkan dengan investasi asing langsung dan remitansi, hubungan antara impor dan pertumbuhan ekonomi lebih kompleks. Meningkatnya impor barang konsumsi mendorong perusahaan domestik yang menggantikan produk impor untuk berinovasi dan melakukan restrukturisasi guna bersaing dengan pesaing asing. Namun, di sisi lain, masuknya barang konsumsi impor membuat pengusaha lokal enggan berbisnis karena sulit bersaing dengan harga produk impor yang lebih rendah. Selain itu, impor barang modal dan setengah jadi yang tidak dapat diproduksi secara domestik memungkinkan peningkatan konsumsi dan kesejahteraan masyarakat. Sebaliknya, pengeluaran impor yang berlebihan dapat menyebabkan defisit perdagangan dalam neraca pembayaran dan berdampak negatif pada pertumbuhan ekonomi (Niranjala, 2023). Oleh karena itu, peningkatan nilai impor mencerminkan tingginya permintaan domestik dan kemajuan ekonomi.

Dengan demikian, penelitian ini penting untuk dibahas karena mengusung tema yang relevan dan kompleks dalam kajian ekonomi negara-negara *emerging market* karena mengkaji faktor-faktor eksternal yang berperan signifikan dalam pertumbuhan ekonomi di negara *emerging market*, yang memiliki potensi besar namun juga menghadapi berbagai tantangan ekonomi. Utang luar negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor merupakan sumber pendanaan dan modal yang berbeda, masing-masing dengan manfaat dan risiko tersendiri. Pemahaman mendalam tentang bagaimana setiap faktor ini mempengaruhi pertumbuhan ekonomi dapat membantu merumuskan kebijakan yang lebih tepat untuk memaksimalkan manfaat dan mengelola risiko, seperti ketergantungan pada modal asing, ketidakstabilan ekonomi global, dan masalah keseimbangan pembayaran.

Dengan mempertimbangkan berbagai faktor, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan yang lebih dalam tentang dinamika pertumbuhan ekonomi dan kebijakan yang dapat diambil untuk memaksimalkan potensi pertumbuhan di negara-negara tersebut. Sehingga fokus pada negara *emerging market* menjadi penting, karena banyak penelitian sebelumnya cenderung lebih menyoroti negara maju, sehingga penelitian ini menjawab kebutuhan untuk memahami dinamika dan tantangan unik dalam konteks ekonomi yang sedang berkembang.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, penelitian ini bertujuan untuk menjawab pertanyaan utama, Bagaimana Pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor terhadap Pertumbuhan Ekonomi di negara-negara *emerging market*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dibahas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis Pengaruh Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, dan Impor terhadap Pertumbuhan Ekonomi di negara-negara *emerging market*.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan uraian yang telah disampaikan dalam penelitian ini, terdapat manfaat yang dapat diperoleh baik secara teoretis maupun praktis. Sebagai berikut:

1.4.1 Manfaat Teoritis

Secara teoritis, penelitian ini dapat berkontribusi pada pengembangan teori ekonomi, khususnya dalam konteks negara *emerging market*, dengan menganalisis interaksi antara Utang Luar Negeri, *Foreign Direct Investment*, *Personal Remittances*, Impor serta dampaknya terhadap Pertumbuhan Ekonomi. Hasil penelitian ini juga dapat menambah referensi dalam literatur yang ada, menjadi acuan bagi penelitian selanjutnya, serta memberikan kerangka kerja analisis yang bermanfaat bagi peneliti lain.

1.4.2 Manfaat Praktis

Secara praktis, temuan penelitian ini dapat memberikan rekomendasi kebijakan bagi pemerintah dan pembuat kebijakan untuk merumuskan strategi yang tepat dalam mengelola Utang Luar Negeri, menarik *Foreign Direct Investment*, dan memanfaatkan *Personal Remittances* demi memaksimalkan pertumbuhan ekonomi. Selain itu, investor dan pelaku bisnis dapat menggunakan hasil penelitian ini untuk mengidentifikasi peluang investasi yang lebih baik, sementara peningkatan pemahaman masyarakat mengenai faktor-faktor ekonomi tersebut dapat mendorong partisipasi aktif dalam diskusi dan pengambilan keputusan ekonomi. Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya memberikan kontribusi pada pengembangan teori, tetapi juga memiliki implikasi praktis yang penting bagi pertumbuhan dan kesejahteraan di negara emerging market.

DAFTAR PUSTAKA

- Afriska, A. E., Zulham, T., & Dawood, T. C. (2019). Pengaruh Tenaga Kerja Indonesia Di Luar Negeri Dan Remitansi Terhadap Pdb Per Kapita Di Indonesia. *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, 4(2), 231–248. <https://doi.org/10.24815/jped.v4i2.12947>
- Ali, G. A., & Hong, L. (2024). The Role of Emigrant’S Remittances and External Debt in Economic Growth of Top Seven Remittance’S Recipient Countries. *Remittances Review*, 9(2), 4475–4491. <https://doi.org/10.33282/rr.vx9i2.234>
- Amaniah, N. (2018). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri Indonesia. *Jurnal Ekonomi-Qu*, 8(2). <https://doi.org/10.35448/jequ.v8i2.4449>
- Andini. (2022). Pengaruh Fintech, Foreign Direct Investment, Tenaga Kerja , dan Keterbukaan Perdagangan Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di 6 Negara Asean Periode 2014-2021. (Skripsi) Oleh Misi Intan Andini Fakultas ekonomi dan bisnis. 2021.
- Arah, D. A. N., & Ekonomi, K. (2021). Kajian pokok-pokok kebijakan fiskal dalam rencana kerja pemerintah tahun 2021. Sekretariat Jenderal DPD RI.
- Artina, N. (2022). Pengaruh Tenaga Kerja Indonesia, Remitansi, dan Inflasi Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis Universitas Multi Data Palembang*, 11(2), 338–357. <https://doi.org/10.35957/forbiswira.v11i2.2245>
- Asmarani, T. E., & Ningsih, E. A. (2023). Domestic Credit and Stock Market Impact on Economic Growth: A New Evidence in Five ASEAN Countries. *The Winners*, 23(2), 95–102. <https://doi.org/10.21512/tw.v23i2.7066>
- Ayuningtyas, S. D. (2020). Analisis Pengaruh Utang Luar Negeri, Investasi Asing Langsung, Dan Kemudahan Berusaha Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Negara E7. (Skripsi) Oleh Sandra Diajeng Ayuningtyas Fakultas Ekonomi dan Bisnis. 2020.
- Basia, L., Suropto, & Wiliyanto, E. (2025). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Impor Beras di Indonesia. *Socius: Jurnal Penelitian Ilmu-Ilmu Sosial*, Volume 2,(January), 407–417. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.14800964> Analisis
- Camenia, P., & Hayati, R. (2020). Penanaman Modal Asing di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Kiat*, 31(2), 2–5. [https://doi.org/10.25299/kiat.2020.vol31\(2\).2769](https://doi.org/10.25299/kiat.2020.vol31(2).2769)
- Carneiro, F. H. S., Matias, W. B., Teixeira, M. R., & Mascarenhas, F. (2019). Tax expenditure on sports in the lula and dilma governments. *Movimento (ESEFID/UFRGS)*, 25, e25059. <https://doi.org/10.22456/1982-8918.88903>
- Carvalho, C. E., Melo, T. M. De, & Daldegan, W. (2023). Post-Covid Brazil and

- the new government: Economy and foreign policy. *BRICS Journal of Economics*, 4(1), 98–116. <https://doi.org/10.3897/brics-econ.4.e99448>
- Darmawan, F. (2020). Analisis Ketimpangan Antar Wilayah Pembangunan Di Provinsi Jawa Barat. *Itenas Repository*, 16–18. <http://eprints.itenas.ac.id/id/eprint/1411>
- Ehikioya, B. I., Omankhanlen, A. E., Osuma, G. O., & Inua, O. I. (2020). Dynamic relations between public external debt and economic growth in African countries: A curse or blessing?. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 6(3), 88. <https://doi.org/10.3390/JOITMC6030088>
- Esho, H. (2020). Modinomics 1.0 and the Indian Economy. *Journal of Interdisciplinary Economics*, 32(1), 12–22. <https://doi.org/10.1177/0260107919875569>
- Fadilah, A. H., Hidayat, A., Rohima, S., & Pertiwi, R. (2024). The Relationship Banking Stability , Exchange Rate , Foreign Direct Investment and Economic Growth in BRICS Countries : A Panel Data Evidence. *Economic Insights – Trends and Challenges*, 13(July), 103–117. <https://doi.org/10.51865/EITC.2024.03.07>
- Fadillah AS, N. D. N., & Sutjipto, H. (2018). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Utang Luar Negeri Indonesia. *Jurnal Ekonomi-Qu*, 8(2), 212–226. <http://jurnal.untirta.ac.id/index.php/Ekonomi-Qu>
- Fahrudin, A. (2021). Pengaruh remitansi, pengeluaran pemerintah, dan fdi terhadap pdb per kapita indonesia. *Independent: Journal Of Economics*, 1, 85–104. <https://doi.org/10.26740/independent.v1n1.p85-104>
- Fauziah, E. S., & Khoerulloh, A. K. (2020). Dengan kurs sebagai variabel intervening. *Khazanah Sosial*, 2(1), 15–24. <https://doi.org/10.15575/ks.v1i1.15>
- Ganiev, J., Baigonushova, D., Madmarov, N., & Abdieva, R. (2020). External Debt and Economic Growth in Transition Countries: Case of Kyrgyzstan. *MANAS Sosial Araştırmalar Dergisi*, 9(1), 60–75. <https://doi.org/10.33206/mjss.581860>
- Giuliano, P., & Ruiz-arranz, M. (2005). Remittances , Financial Development , and Growth. *IMF Working Paper*.
- Hadi, Y. O. (2021). Determinan Aliran Investasi Asing Langsung Di Asean-6 Tahun 2010-2019. *Universitas Atma Jaya Yogyakarta*, 10–25. <https://e-journal.uajy.ac.id/25567/3/1711238232.pdf>
- Hai, N. T. (2019). Management of foreign investment inflows towards the sustainable economic development in Vietnam. *World Scientific News An International Scientific Journal*, 128(May), 416–425.
- Hanifah, U. (2022). Pengaruh Ekspor Dan Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi

- Di Indonesia. *Transekonomika: Akuntansi, Bisnis Dan Keuangan*, 2(6), 107–126. <https://doi.org/10.55047/transekonomika.v2i6.275>
- Hasna Adiba, H., & Sari, V. P. (2023). Diplomasi Perlindungan bagi Pekerja Migran Domestik Indonesia di Singapura. *Jurnal Hubungan Luar Negeri*, 8(1), 90–115. <https://jurnal.kemlu.go.id/index.php/jurnal-hublu/article/view/7>
- Herdianto, M. M. (2021). Bagaimana Investasi, Perdagangan Internasional, dan Output Perekonomian Berinteraksi di Indonesia: Bukti Dari Satu Dekade Terakhir. *BESTARI: Buletin Statistikan Dan Aplikasi Terkini*, 1(2), 9–20.
- Hidayat, A., & Shodrokov, X. (2024). The Impact of Banking Penetration on Foreign Direct Investment in ASEAN : Comparative Analysis of Indonesia , Malaysia , and Thailand. *July*. <https://doi.org/10.36923/iefrontiers.v27i2.245>
- Hordofa, D. F. (2023). Impacts of external factors on Ethiopia’s economic growth: Insights on foreign direct investment, remittances, exchange rates, and imports. *Heliyon*, 9(12), e22847. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e22847>
- Humaniora, J., & Maria, J. G. A. (2024). Sejarah pertumbuhan perekonomian china. *Jurnal Humaniora Dan Sosial Sains*, 1(1). <https://humaniorasains.id/jhss/article/view/3>
- Ismael, N. B., Hasan, S., Mahmud, O., & Khorsheed, H. S. (2024). External Debt and Economic Growth : Empirical Evidence from Developing Countries. *International Journal of Engineering, Business and Management (IJEBM)*, 8(3), 1–9. <https://dx.doi.org/10.22161/ijebm.8.3.1>
- Khair, A., Lestari, W. I., & Batubara, M. (2024). Penurunan nilai tukar rupiah terhadap dollar. *Jurnal Studi Multidisipliner*, 8(6), 248–270.
- Khairani, B., Khafivah, D. N., & Susanti, R. W. (2019). Politik Luar Negeri Indonesia Dalam Belt And Road Initiative (BRI) Republik Rakyat Tiongkok. *Prosiding Senas POLHI Ke-2 Tahun 2019 Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik Universitas Wahid Hasyim Semarang*, 53(9), 295–310. <https://publikasiilmiah.unwahas.ac.id/index.php/SENASPOLHI/article/download/2982/2902>
- KM, M., & Maithreye, M. (2024). Cash to Clicks Impact of UPI in India Landscape. *International Journal of Advanced Research in Science, Communication and Technology (IJARSCT)*, 4(2), 190–196. <https://doi.org/10.48175/IJARSCT-22137>
- Koser, K. (2007). *International Migration, a Very Short Introduction*. New York: Oxford University Press.
- Krugman, & Obstfeld. (2003). *International Economics Theory and Policy 6th Edition*. Boston: Pearson Education
- Krznar, I., & Matheson, T. (2018). *Investment in Brazil : From Crisis to Recovery*.

- Lacheheb, Z., & Ismail, N. W. (2020). The Impact of Remittance on Economic Growth in Low and Middle Income Countries. *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences*, 9(2), 39–47. <https://doi.org/10.6007/ijarems/v9-i2/7503>
- Lestari, A. D. I., Rahmatullah, I., Rizki, J., & Panorama, M. (2022). Pengaruh Utang Luar Negeri Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Menurut Perspektif Ekonomi Islam. *Sibatik Journal: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan*, 1(9), 1681–1692. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i9.224>
- Lestari, D. M. (2020). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Dewan Komisaris Independen, Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Peringkat Sukuk Di Indonesia (Studi Kasus Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei Dan Diperingkat Oleh Pefindo Pada Tahun 2015-2019). *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia*, 40–55.
- Lingga, S. W. (2023). Makalah Tata Kelola Keuangan Pemerintahan Utang Atau Pinjaman Negara. Makalah disampaikan dalam Tugas Tata Kelola Keuangan Pemerintahan, Fakultas Hukum Universitas Jambi 2023.
- Linh, N. T. (2025). Export performance of vietnam's garment manufacturing enterprises : a critical analysis. *ISAR Journal of Economics and Business Management Volume 3, Issue 3, 2025, Page: 7-13 Abbreviate Title- ISAR J Econ Bus Manag ISSN (Online)- 2584-0169* <https://Isarpublisher.Com/Journal/Isarjebm> Export, 3(3), 7–13.
- Lucas, & Stark. (2006). Motivations to Remit: Evidence from Botswana. *Journal of Political Economy*, 901-918.
- Mankiw, N. (2016). Makro Ekonomi, Edisi Keenam. Jakarta: Erlangga.
- Mawutor, J. K. M., Sogah, E., Christian, F. G., Aboagye, D., Preko, A., Mensah, B. D., & Boateng, O. N. (2023). Foreign direct investment, remittances, real exchange rate, imports, and economic growth in Ghana: An ARDL approach. *Cogent Economics and Finance*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2185343>
- Mijiyawa, A. G., & Oloufade, D. K. (2023). Effect of Remittance Inflows on External Debt in Developing Countries. In *Open Economies Review* (Vol. 34, Issue 2). Springer US. <https://doi.org/10.1007/s11079-022-09675-5>
- Nababan, I. C. P. (2021). Analisis Pengaruh PDB, Kurs, Tingkat Suku Bunga Dan Cadangan Devisa Terhadap Impor Barang Konsumsi di Indonesia Periode Tahun 2000-2019. *Repository Universitas HKBP Nommensen*, 1–38.
- Nambiar, J. P. (2023). Impact of make in india & start up india on FDI. *Madhya Pradesh Journal of Social Sciences A Biannually Journal of M. P. Institute of Social Science Research, Ujjain*, 28(September).

<https://doi.org/10.13140/RG.2.2.18350.69446>

- Napitupulu, R. B., P. Simanjuntak, T., Hutabarat, L., Damanik, H., Hatriado, H., T.M. Sirait, R., & Ria, C. E. (2021). Penelitian Bisnis Teknik dan Analisis Data dengan SPSS-STATA-EVIEWS.
- Nasution, A. A., Balqis, K. P., Zalyanti, C. A., Sari, I. T., Batubara, M., Islam, U. (2024). Mekanisme transmisi kebijakan moneter di negara berkembang. *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 9(204), 1984–1998. <https://www.doi.org/10.30651/jms.v9i3.23204>
- Nguyen, C. H. (2020). The Impact of Foreign Direct Investment, Aid and Exports on Economic Growth in Vietnam. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(10), 581–590. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no10.581>
- Nguyen Dac, H. (2022). Emigration from Vietnam and Remittances Management. *DEMIS. Demographic Research*, 2(1), 69–0. <https://doi.org/10.19181/demis.2022.2.1.6>
- Niranjala, S. A. U. (2023). Relationship between Remittances, Foreign Direct Investment, Imports and Economic Growth in Sri Lanka. *Journal of Emerging Technologies and Innovative Research (JETIR)*, 10(3), 532–541.
- Nugraha, N., Kamio, & Gunawan, D. S. (2021). Faktor-Faktor Penyebab Utang Luar Negeri dan Dampaknya Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 21(1), 21–26. <https://doi.org/10.33087/jiubj.v21i1.1160>
- Petra, P. C., Bueno, F. T. C., Chagas, C. L. R., Lage, L. D. R., & Palácios, M. (2022). Pandemic solidarity: society's responses to state insufficiency. *Ciencia e Saude Coletiva*, 27(11), 4107–4116. <https://doi.org/10.1590/1413-812320222711.11052022EN>
- Purnamawati, D. (2024). *China ciptakan 2,45 juta lapangan kerja melalui program bantuan kerja*. Retrieved from Antara: <https://www.antaranews.com/berita/4441973/china-ciptakan-245-juta-lapangan-kerja-melalui-program-bantuan-kerja>
- Pratiwi, D. R. (2020). Analisis faktor determinasi penanaman modal. *Jurnal Budget*, 5(1), 47–66.
- Priyadi, U., Susantun, I., Saddam, J., & Shidiqie, A. (2024). The Impact of Policy Quality and Political Stability on Foreign Direct Investment in ASEAN Countries : An Institutional Economics Analysis. *Journal of Ecohumanism*, 6798, 1561–1572. <https://doi.org/10.62754/joe.v3i6.410>
- Qahar, A., Doktora, K., Danişman, T., & Güvenek, B. (2023). The Effect of Foreign Direct Investments, Workers' Remittances and Foreign Aids on the Economic Growth: Case of Saarc.
- Rahman, B. A., Musadieg, M. Al, Sulasmiyati, S., Administrasi, F. I., & Brawijaya,

- U. (2017). Pertumbuhan Ekonomi (Studi pada Produk Domestik Bruto Indonesia Periode 2005-2014). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 45(1), 55–62.
- Ramadhona, F., Lubis, A., Hidayatulloh, A., Azizah, N., & Zakiyyah, A. (2024). Corruption, growth, and fdi spillovers: evidence from emerging market economies. *OSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(2023).
- Ratna Wulandari, Ulil Farrohah, & Sumriyah Sumriyah. (2023). Penerbitan Obligasi Negara Sebagai Alternatif Pendanaan Defisit APBN Indonesia. *Jurnal Riset Rumpun Ilmu Sosial, Politik Dan Humaniora*, 2(2), 18–29. <https://doi.org/10.55606/jurrish.v2i2.1249>
- Ratha, D. (2021, March 15). *Keep remittances flowing to Africa*. Retrieved from Brookings: <https://www.brookings.edu/articles/keep-remittances-flowing-to-africa/>
- Rauf, D. I. (2024). Dampak Investasi Asing Langsung Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *OSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(2023). <https://malaqbipublisher.com/index.php/JIMBRE>
- Rudi, M. I., Rotinsulu, T. O., & Tenda, A. (2016). Pengaruh Utang Luar Negeri Dan Penanaman Modal Asing Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Periode Tahun 2009.3-2014.4. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(2), 325–333.
- Rustam, I., Studi, P., Internasional, H., & Mataram, U. (2020). Strategi Maritime Silk Road China dan Dampaknya pada Keamanan Maritim Indonesia. *IJPSS: Indonesian Journal of Peace and Security Studies*, 2(2), 31–50. <https://doi.org/10.29303/ijpss.v2i2.44>
- Sahu, J. P. (2021). Does inflow of foreign direct investment stimulate economic growth? Evidence from developing countries. *Transnational Corporations Review*, 13(4), 376–393. <https://doi.org/10.1080/19186444.2020.1833603>
- Saputra, I. G., & Kesu, I. W. W. K. (2018). Pengaruh Utang Luar Negeri Eskpor dan Impor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia (Vol. 5). <https://doi.org/10.18196/jesp.19.1.13836>
- Sari, P., & Naskah, I. (2019). Pengaruh Remitansi Terhadap Perbedaan Kesejahteraan Rumah Tangga di Indonesia dengan Metode Propensity Score Matching. 98–112. <https://doi.org/10.23960/jep.v8i2.38>
- Sahnur, S. (2023). Pengaruh Utang Luar Negeri dan Penanaman Modal Asing Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. (Skripsi) Oleh Sartika Sahnur Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. 2023
- Shah, I. A. (2024). The effect of remittances on the Indian economy. *International Economics and Economic Policy*, November. <https://doi.org/10.1007/s10368-024-00611-1>
- Silva, B. L. R. da, Lunelli, F., & Cleto, C. I. (2021). Brazilian exports and

- dependence on commodities. *Ciências Sociais Processos e Transformação*, 178–200. <https://doi.org/10.35587/brj.ed.0001304>
- Sukirno, S. (2005). *Mikro Ekonomi Teori Pengantar*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Syahrindra, M. A. (2025). *Analisis kerja sama bilateral indonesia - tiongkok melalui local currency settlement ditinjau dari perspektif rational choice*. (Skripsi) Oleh Muhammad Aji Syahrindra
- Tantrakarnapa, K., Bhophhornangkul, B., & Nakhaapakorn, K. (2022). Influencing factors of COVID-19 spreading: a case study of Thailand. *Journal of Public Health (Germany)*, 30(3), 621–627. <https://doi.org/10.1007/s10389-020-01329-5>
- Tipayalai, K. (2020). Impact of international labor migration on regional economic growth in Thailand. *Journal of Economic Structures*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s40008-020-00192-7>
- Todaro, M. (2015). *Pembangunan Ekonomi Edisi Kesembilan*. Jakarta: Erlangga.
- Utami, E. Y., Syahidin, Ramadhan, M., Ramiati, & Setiawan, H. (2024). 13305-42634-1-Pb. *Edunomika*, 08(02), 1–13.
- Vartanian, P. R., & Garbe, H. de S. (2019). The Brazilian Economic Crisis during the Period 2014-2016 : Is There The Brazilian Economic Crisis during the Period 2014-2016 : Is There Precedence of Internal or External Factors ? *Journal of International and Global Economic Studies*, 12(1), 66–86.
- Wahyudi, S., Pamungkas, B. D., Samawa, U., Besar, S., Info, A., History, A., Costs, L., & Costs, R. M. (2022). Analisis pengaruh faktor-faktor produksi terhadap produktivitas penjualan (Studi Pada Langsung Enak Bakery Sumbawa Besar). *Samalewa, Jurnal Riset Dan Kajian Manajemen*, 2, 246–255. <https://doi.org/10.58406/samalewa.v2i2.1028>
- Wang, S., & Liu, W. A. (2020). The Belt and Road Initiative ' s Impact on China ' s Outward Foreign Direct Investment. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 150(Icoeme), 462–466.10.2991/aebmr.k.200908.077
- Widianatasari, A., & Purwanti, E. Y. (2021). Pengaruh Kualitas Institusi, Pengeluaran Pemerintah, dan Foreign Direct Investment terhadap Pertumbuhan Ekonomi. *Ecoplan*, 4(2), 86–98. <https://doi.org/10.20527/ecoplan.v4i2.286>
- Wilastra, H. (2022). Dampak Remitansi terhadap Investasi Domestik: Analisis Peranan Perkembangan Sektor Keuangan dan Kualitas Institusi pada Emerging Market di Negara-Negara Asia. *Jurnal Dinamika Ekonomi Pembangunan*, 5(2), 95–109. <https://doi.org/10.14710/jdep.5.2.95-109>
- Wilujeng, S. K., Tanaya, O., & Radjamin, I. P. (2022). Foreign Direct Investment dan Risiko Politik di ASEAN. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(April),

1610–1620. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.805>

- Winpor, B. A., & Hidayat, A. (2024). The Effect of Interest Rates, Exchange Rates, and Foreign Direct Investment. *Argumenta Oeconomica Cracoviensia*, 2(1). <https://doi.org/10.15678/AOC.2024.2603>
- Wulandari, S., & Lubis, A. S. (2019). Analisis Perkembangan Ekspor Impor Barang Ekonomi di Provinsi Sumatera Utara. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 8(1), 31–36. <https://doi.org/10.14710/jab.v8i1.22403>
- Xinying, J., Oppong, S., & Vitenu-Sackey, P. A. (2019). The Impact of Personal Remittances, FDI and Export on Economic Growth: Evidence from West Africa. *European Journal of Business and Management*, 11(15), 24–32. <https://doi.org/10.7176/EJBM>
- Yang, S. (2024). The Determinants and Growth Effects of Foreign Direct Investment: A Comparative Study. *Journal of Risk and Financial Management* 17. <https://doi.org/10.3390/jrfm17120541>
- Yuliana, S. (2023). Pengaruh Utang Luar Negeri, Investasi Asing Langsung, Tenaga Kerja, Dan Inflasi Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di 6 Negara Asean Periode 2012-2020. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 2020(Mi), 5–24.
- Yuliasari, R. (2019). Analisis Pengaruh Corporate Tax, Pdb Perkapita, Inflasi Dan Trade Openness Terhadap Perkembangan Foreign Direct Investment (Fdi) Di Indonesia. (*Skripsi*) Oleh Rika Yuliasari Fakultas ekonomi 2019.
- Yuniati Utami, E., Syahidin, Ramadhan, M., Ramiati, & Setiawan, H. (2024). Pengaruh ekspor dan impor terhadap pertumbuhan ekonomi di indonesia. *Edunomika*, 08(02), 1–13.
- Zhang, Y., Zhan, Y., Diao, X., Chen, K. Z., & Robinson, S. (2021). The Impacts of COVID-19 on Migrants, Remittances, and Poverty in China: A Microsimulation Analysis. *China and World Economy*, 29(6), 4–33. <https://doi.org/10.1111/cwe.12392>