

# Pengaruh Pendapatan dan Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Generasi Z di Kota Surabaya)

Oleh:

Nur Alimah Ramdhania,

Sriyono

Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

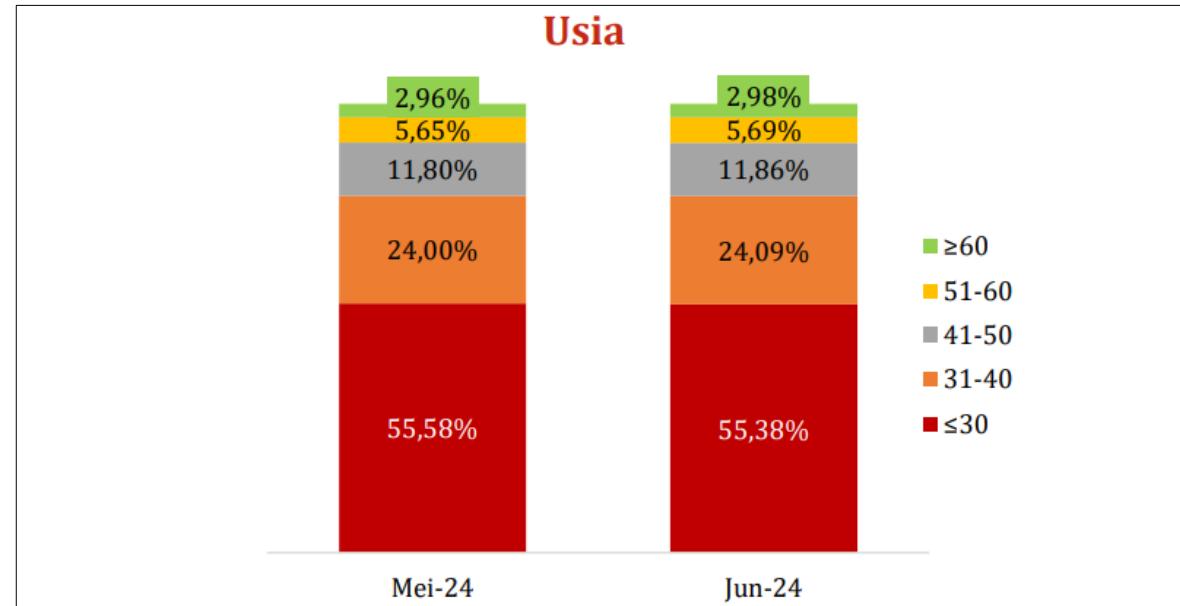
Maret, 2025

# Latar Belakang

- Jumlah investor di pasar modal Indonesia telah melampaui 13 juta single investor identification (SID), menurut Bursa Efek Indonesia (BEI). BEI memperkirakan bahwa akan ada lebih dari 863 ribu SID baru pada tahun 2024.
- Investasi didefinisikan sebagai aktivitas yang dilakukan dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa depan.
- Perkembangan zaman mengharuskan setiap individu untuk memiliki pemahaman tentang pentingnya investasi. Selain itu, generasi yang lebih muda seperti Generasi Z, semakin terlibat dalam kegiatan investasi.
- Pengaruh pendapatan dan literasi keuangan terhadap keputusan investasi dengan perilaku keuangan sebagai variabel moderasi.

# Latar Belakang

Data demografi investor per Juni 2024



Sumber : [https://www.ksei.co.id/files/Statistik\\_Publik\\_Juni\\_2024\\_v4.pdf](https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_Juni_2024_v4.pdf)

Berdasarkan gambar di atas, dapat dilihat bahwa sebanyak 55,38 persen dari jumlah keseluruhan merupakan investor berusia bawah 30 tahun.

# Research Gap

Research gap	Hasil	Peneliti
Terdapat perbedaan hasil penelitian mengenai pengaruh pendapatan terhadap keputusan investasi	Positif signifikan	T. Yundari and D. Artati (2021)
	Tidak positif signifikan	L. A. Safitri and Y. Rachmansyah (2021)
Terdapat perbedaan hasil penelitian mengenai pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan investasi	Positif signifikan	W. R. Loprang, I. S. Saerang, and D. Ch. A. Lintong (2022)
	Tidak positif signifikan	R. Reysa, A. Zen, and W. Widjanarko (2023)
Terdapat perbedaan hasil penelitian mengenai pengaruh perilaku keuangan sebagai variabel moderasi	<ul style="list-style-type: none"><li>• Perilaku keuangan tidak memperkuat pengaruh pendapatan terhadap keputusan investasi</li><li>• Perilaku keuangan memperkuat pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan investasi</li></ul>	H. P. Nutia Feby and L. Agung (2023)



# Manfaat Penelitian

- Teoritis : Menambah wawasan ilmiah mengenai hubungan pendapatan, literasi keuangan, perilaku keuangan dan keputusan investasi.
- Praktis : Membantu meningkatkan kesadaran serta kemampuan dalam berinvestasi dan mengelola keuangan secara lebih efektif, sehingga dapat membangun kemandirian keuangan di masa depan.



[www.umsida.ac.id](http://www.umsida.ac.id)



[umsida1912](https://www.instagram.com/umsida1912)



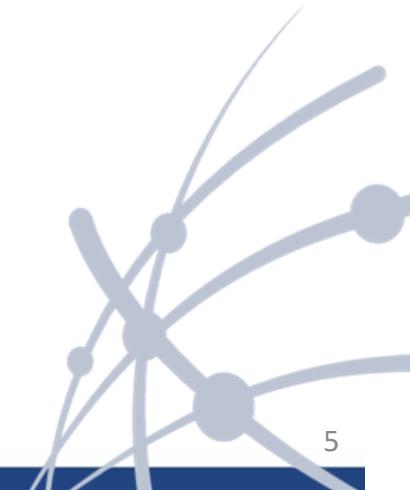
[umsida1912](https://twitter.com/umsida1912)



universitas  
muhammadiyah  
sidoarjo



[umsida1912](https://www.youtube.com/umsida1912)



# Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah pendapatan berpengaruh terhadap keputusan investasi?
2. Apakah literasi keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi?
3. Apakah perilaku keuangan memoderasi pengaruh pendapatan terhadap keputusan investasi?
4. Apakah perilaku keuangan memoderasi pengaruh literasi keuangan terhadap keputusan investasi?

# Literature Review

## Pendapatan

Indikator pendapatan adalah sebagai berikut: (1) Pekerjaan, (2) Penghasilan yang diterima perbulan, (3) Beban keluarga yang ditanggung.

## Literasi Keuangan

Indikator mengenai literasi keuangan sebagai berikut: (1) Kemampuan mengelola keuangan pribadi, (2) Pengetahuan tentang konsep keuangan, (3) Kemampuan membuat keputusan keuangan, (4) Kemampuan berkomunikasi tentang konsep keuangan, (5) Keyakinan membuat perencanaan keuangan masa depan.

## Keputusan Investasi

Indikator dari keputusan investasi sebagai berikut: (1) Risiko, (2) Tingkat pengembalian, (3) Waktu.

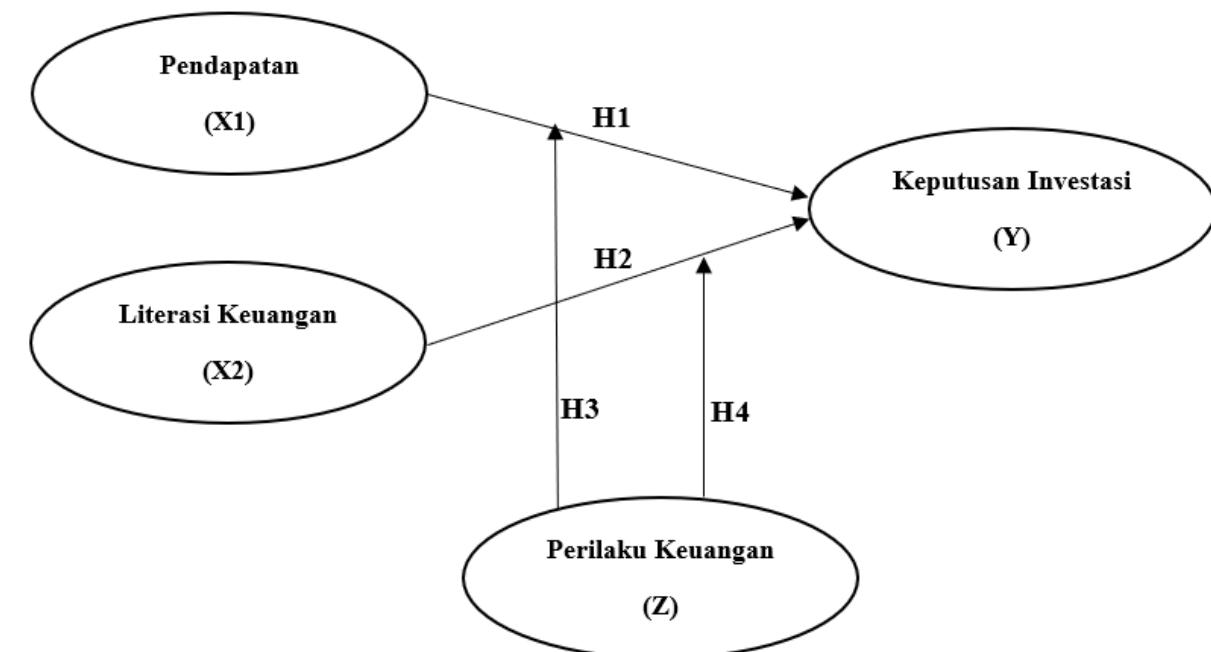
## Perilaku Keuangan

Indikator dari perilaku keuangan sebagai berikut: (1) Melakukan investasi, (2) Membayar hutang tata waktu, (3) Penganggaran, (4) Menyimpan uang, (5) Mengontrol pengeluaran.

# Metode

## Kerangka Konseptual

- Metode : Kuantitatif
- Populasi : Penduduk Kota Surabaya
- Sampling : Purposive Sampling
- Pengumpulan data : Kuesioner
- Analisis data : SmartPLS



# Hasil dan Pembahasan

## 1. Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi

Hasil dari pengujian menunjukkan bahwa pendapatan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Hal tersebut berarti bahwa, semakin tinggi pendapatan maka keputusan investasi juga akan semakin naik. Kemudian dapat disimpulkan bahwa variabel pendapatan memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap keputusan investasi generasi Z di Kota Surabaya. Dapat diartikan bahwa, generasi Z di Kota Surabaya memiliki pendapatan pribadi yang stabil. Sehingga mampu menyisihkan dana dan mengambil keputusan investasi.

## 2. Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi

Hasil dari pengujian menunjukkan bahwa literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Hal tersebut berarti bahwa, semakin tinggi tingkat literasi keuangan yang dimiliki oleh seorang individu, maka akan semakin tinggi keputusan investasi yang akan dibuat. Kemudian dapat disimpulkan bahwa variabel literasi keuangan memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi generasi Z di Kota Surabaya. Dapat diartikan bahwa, tingkat literasi keuangan di kalangan generasi Z di Surabaya bisa dikatakan baik. Generasi Z di Kota Surabaya memiliki pemahaman yang cukup mengenai konsep keuangan dan investasi, yang memungkinkan mereka untuk membuat keputusan investasi yang lebih baik.



# Hasil dan Pembahasan

## 3. Pengaruh Pendapatan terhadap Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi

Hasil pengujian menunjukkan, pendapatan memberikan pengaruh secara positif dan signifikan terhadap keputusan investasi dengan perilaku keuangan sebagai variabel moderasi. Berdasarkan hasil pengujian dapat disimpulkan bahwa perilaku keuangan berperan sebagai moderasi semu [38], [39]. Meskipun perilaku keuangan mempengaruhi hubungan antara pendapatan dan keputusan investasi, efek moderasinya tidak terlalu besar dan lebih bersifat sebagai pemicu atau penguat hubungan tersebut. Artinya, perilaku keuangan seseorang memengaruhi seberapa kuat hubungan antara pendapatan dan keputusan investasi. Ini berarti perilaku keuangan mampu memperkuat pengaruh pendapatan terhadap keputusan investasi.

## 4. Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Keputusan Investasi dengan Perilaku Keuangan sebagai Variabel Moderasi

Hasil pengujian menunjukkan, literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi dengan perilaku keuangan sebagai variabel moderasi prediktor. Dari hasil pengujian dapat disimpulkan bahwa perilaku keuangan berperan sebagai prediktor [38], [39]. Artinya perilaku keuangan tidak berfungsi sebagai variabel moderasi yang signifikan dalam hubungan antara literasi keuangan dan keputusan investasi. Meskipun perilaku keuangan tidak memoderasi hubungan antara literasi keuangan dan keputusan investasi, perilaku tersebut tetap memiliki peran yang dalam memprediksi bagaimana seseorang bertindak dalam hal investasi.



# Simpulan

Penelitian ini memberikan bukti empiris mengenai, pendapatan dan literasi keuangan terhadap keputusan investasi dengan perilaku keuangan sebagai variabel moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa, pendapatan memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Literasi keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Perilaku keuangan memoderasi pendapatan terhadap keputusan investasi, perilaku keuangan berperan sebagai moderasi semu. Perilaku keuangan tidak memoderasi literasi keuangan terhadap keputusan investasi, perilaku keuangan sebagai variabel moderasi prediktor.



