



**ANALISIS *CREDIT CRUNCH* PADA BANK UMUM  
DI INDONESIA: PENDEKATAN MODEL  
KETIDAKSEIMBANGAN PASAR**

**SKRIPSI**

Oleh

**Alif Rizki Wardani  
NIM 090810101036**

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**



**ANALISIS *CREDIT CRUNCH* PADA BANK UMUM DI  
INDONESIA: PENDEKATAN MODEL  
KETIDAKSEIMBANGAN PASAR**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Pembangunan (S1)  
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Alif Rizki Wardani**  
**NIM 090810101036**

**JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan memohon segala kerendahan hati dan puji syukur yang tak terhingga pada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Khomsatun dan Ayahanda M. Wardiono tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Guru-guru sejak TK sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## MOTTO

Belajarlah selagi yang lain sedang tidur; Bekerjalah selagi yang lain sedang bermalas-malasan; Bersiap-siaplah selagi yang lain sedang bermain; dan Bermimpilah selagi yang lain sedang berharap

(William Arthur Ward)

*Don't compare yourself with anyone in this world. If you do so, you are insulting yourself*

(Alen Strike)

Aku belajar dari kesalahan untuk tidak lagi membuat kesalahan. Waktu membuatku selalu menyesal untuk mengabaikannya. Jadi yang lebih baik adalah proses panjang yang tak berkesudahan

(Alif Rizki Wardani)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Alif Rizki Wardani

NIM : 090810101036

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: ”Analisis *Credit Crunch* Pada Bank Umum di Indonesia: Pendekatan Model Ketidakseimbangan Pasar” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 8 Oktober 2013

Yang menyatakan,

Alif Rizki Wardani  
NIM 090810101036

**SKRIPSI**

**ANALISIS *CREDIT CRUNCH* PADA BANK UMUM  
DI INDONESIA: PENDEKATAN MODEL  
KETIDAKSEIMBANGAN PASAR**

Oleh

Alif Rizki Wardani  
NIM 090810101036

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Sebastiana Viphindartin, M. Kes

Dosen Pembimbing II : Dr. Zainuri, M.Si

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis *Credit Crunch* Pada Bank Umum di Indonesia:  
Pendekatan Model Ketidakseimbangan Pasar  
Nama Mahasiswa : Alif Rizki Wardani  
NIM : 090810101036  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan  
Konsentrasi : Ekonomi Moneter  
Tanggal Persetujuan : 13 Maret 2013

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Sebastiana Viphindrartin, M. Kes  
NIP. 19641108 198902 2 001

Dr. Zainuri, M.Si  
NIP. 19640325 198902 1 001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan

Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si  
NIP. 19600412 198702 1 001

## PENGESAHAN

### Judul Skripsi

### **ANALISIS *CREDIT CRUNCH* PADA BANK UMUM DI INDONESIA: PENDEKATAN MODEL KETIDAKSEIMBANGAN PASAR**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Alif Rizki Wardani

NIM : 090810101036

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

18 Oktober 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Rafael Purতোমো S., M.Si (.....)  
NIP.19581024 198803 1 001
2. Sekretaris : Dr. Lilis Yuliaty, SE, M.Si (.....)  
NIP. 19690718 199512 2 001
3. Anggota : Dr. Sebastiana V., M.Kes (.....)  
NIP. 19641108 198902 2 001

Mengetahui/Menyetujui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Foto 4 X 6  
warna

Dr. Moeh. Fathorrazi, M.Si  
NIP. 19630614 199002 1 001



*Analisis Credit Crunch Pada Bank Umum di Indonesia: Pendekatan Model  
Ketidakseimbangan Pasar*

**Alif Rizki Wardani**

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,  
Universitas Jember*

**ABSTRAK**

Stabilitas sistem keuangan merupakan destinasi eksplisit di berbagai negara, termasuk di Indonesia. Proses stabilitas sistem keuangan ini terbentuk dengan adanya stabilitas makro dan sektor perbankan yang semakin mantap. Ketidakstabilan pada sektor keuangan tersebut akan menyebabkan banyak gangguan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi hipotesis *credit crunch* pada bank umum di Indonesia dengan menggunakan pendekatan model ketidakseimbangan pasar dan melihat dampak faktor penyebabnya pada pertumbuhan ekonomi Indonesia. Penelitian ini fokus pada dua analisis, yaitu deskriptif dan analisis kuantitatif dengan metode *Vector Error Correction Model* (VECM). Hasil analisis deskriptif dan kuantitatif menunjukkan bahwa hipotesis *credit crunch* tidak terpenuhi meskipun pembatasan kredit dimungkinkan terjadi. Ketahanan sistem perbankan nasional di sektor perbankan didukung oleh peningkatan kinerja perbankan meskipun masih rentan terhadap risiko kredit dan pasar yang relatif tinggi.

Kata Kunci: Stabilitas sistem keuangan, *credit crunch*, model ketidakseimbangan pasar, *vector error correction model*, Indonesia

*Analysis of Credit Crunch for Commercial Bank in Indonesia: Market Disequilibrium Model Approach*

**Alif Rizki Wardani**

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,  
Universitas Jember*

***ABSTRACT***

Stability of the financial system is explicitly destinations in various countries, including in Indonesia. The process stability of the financial system is characterized by macroeconomic stability and a more stable banking sector. Instability in the financial sector will cause a lot of disruption. The purpose of this study is to identify the hypothesis credit crunch for commercial banks in Indonesia by using a market disequilibrium model approach and look at the impact of contributing factor in economic growth in Indonesia. This study focused on two analysis is descriptive and quantitative analysis with methods of Vector Error Correction Model (VECM). Descriptive and quantitative analysis of the results shows that the hypothesis of credit crunch is not fulfilled despite credit restrictions might be happen. Endurance of the national banking system in the banking sector be supported by an increase in bank performance although still susceptible to credit and market risks are high relatively.

**Keywords:** Financial system stability, credit crunch , market disequilibrium models , vector error correction model , Indonesia

## RINGKASAN

**Analisis *Credit Crunch* Pada Bank Umum di Indonesia: Pendekatan Model Ketidakseimbangan Pasar;** Alif Rizki Wardani, 090810101036; 2013; 119 Halaman; Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Univesitas Jember.

Kredit berperan aktif dalam menggerakkan upaya pengembangan kompetensi di bidang kredit oleh pihak perbankan (bank) seperti pada dunia usaha dan juga sebagai motor penggerak pertumbuhan ekonomi dan pembiayaan perekonomian nasional. Namun, semakin kompleks kegiatan perbankan berdampak pada potensi risiko yang semakin tinggi. Kemungkinan bahwa bank-bank tidak memiliki akses yang sempurna untuk pasar kredit memunculkan adanya hipotesis krisis kredit atau lebih dikenal sebagai fenomena *credit crunch*. Hipotesis *credit crunch* berdasar pada asumsi *new-Keynesian*. Asumsi *new-Keynesian* menyatakan bahwa pada dasarnya pasar keuangan seperti pasar kredit, seringkali tidak berfungsi secara sempurna (*imperfect market*) terutama dengan adanya informasi yang asimetri (*asymmetric information*) antar pelaku pasar, sehingga pasar tidak selalu berada pada keseimbangan (*disequilibrium*) dimana penawaran kredit tidak selalu sama dengan permintaan kredit. Selain itu, penurunan tingkat kesehatan keuangan akan berdampak pada penurunan penyediaan kredit yang mungkin dapat memperkuat penurunan ekonomi. *Credit crunch* sebagai fenomena “ilusi likuiditas” yang dapat menyebabkan masalah dalam sistem keuangan dunia. Inti dari fenomena ini berada pada spiral inovasi keuangan dan impaknya pada likuiditas sistemik yang masih kurang dipahami. *Credit crunch* juga banyak dikaitkan dengan gangguan pada sisi penawaran kredit dan permasalahan tingkat suku bunga serta kualitas calon debitur.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui peluang terpenuhinya hipotesis *credit crunch* pada bank umum di Indonesia dan untuk mengetahui pengaruh penawaran kredit dan permintaan kredit dalam jangka panjang. Untuk

mengidentifikasi hipotesis *credit crunch* digunakan model ketidakseimbangan pasar (*market disequilibrium*) yang menggunakan dua model persamaan antara penawaran dan permintaan kredit. Variabel penawaran kredit dalam penelitian ini, antara lain kapasitas kredit (*lending capacity*), tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia, *gross domestic product*, *non performing loan*, *capital adequacy ratio*, dan inflasi. Sedangkan untuk variabel-variabel permintaan kredit dalam penelitian ini, antara lain tingkat suku bunga sertifikat Bank Indonesia, *gross domestic product*, dan inflasi. Penelitian ini fokus pada dua analisis, yaitu analisis deskriptif dan *Vector Error Correction Model* (VECM). Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi secara umum terkait stabilitas sistem keuangan di Indonesia.

Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa ketahanan sistem perbankan masih terjaga meskipun dampak eksternal krisis global juga mempengaruhi kinerja perbankan. Hal ini didukung dengan perkembangan penyaluran kredit dari bank umum masih relatif stabil meskipun dengan peningkatan yang tidak besar. Indikator *non performing loan* sebagai indikator kredit macet justru mengalami kenaikan yang tidak cukup besar, sehingga perekonomian Indonesia tidak mengalami guncangan (*shock*) yang dapat memperburuk kondisi perekonomian Indonesia. Hasil analisis kuantitatif sejalan dengan analisis deskriptif yang menguatkan bahwa kondisi perbankan pada saat yang baik. Hipotesis *credit crunch* tidak terpenuhi di dukung oleh hipotesis ketidakseimbangan (*disequilibrium*) dimana jumlah kredit lebih disebabkan oleh permintaan kredit. Tidak adanya krisis terhadap kredit atau *credit crunch* selama periode penelitian 2004 hingga 2010 didukung pula pada penawaran kredit dimana koefisien *Non Performing Loan* (NPL) yang positif dan juga koefisien *Capital Adequacy Ratio* (CAR) yang positif. Rasio terhadap suku bunga sertifikat Bank Indonesia (rSBI) juga positif, hal ini perlu diwaspadai karena dapat terjadi *deleveraging*. Selain itu ditemukan bahwa inflasi memberikan pengaruh yang negatif dan tidak signifikan. Sedangkan, variabel-variabel pada permintaan kredit memberikan hasil yang negatif pada koefisiennya yang menyatakan hubungan yang negatif pada permintaan kredit secara signifikan kecuali inflasi

## PRAKATA

Puji Syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis *Credit Crunch* Pada Bank Umum di Indonesia: Pendekatan Model Ketidakseimbangan Pasar”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Sebastiana Viphindartin, M. Kes selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik serta pengarahan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
2. Bapak Dr. Zainuri, M.Si, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing penulis untuk menyusun karya akhir yang baik dengan tulus dan ikhlas;
3. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE, Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Ibu Ciplis Gema Qoriah, SE., M.Sc., dan Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D terimakasih atas bantuan, dukungan, dan motivasi serta penguatan mental selama ini sehingga penulis bisa mendapatkan banyak pembelajaran dan pengalaman;

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;
7. Ibunda Khomsatun dan Ayahanda Wardiono, terimakasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan selama ini;
8. Kakak Anita Cahyarini, Kakak Hadi, Edi, Agus beserta seluruh keluarga besarku, terimakasih atas doa, kasih sayang, serta dukungan yang tanpa henti;
9. Sahabat-sahabatku SMA yang tersayang. Elis dan Azizah, serta sahabat kecil terbaikku Hidayah terimakasih untuk semua dukungan serta semangat;
10. Sahabat-sahabat Kakak angkatan 2006-2008 terima kasih atas bimbingan, semangat, dan motivasi
11. Sahabat-sahabat angkatan 2009 dan Sahabat Pergerakanku yang tersayang, Novi, Nova, Dwi Yanti, Angel, Ali, Andi, Khisom, Lafif, Rofi terima kasih untuk canda tawa, suka duka dan persahabatan kita;
12. Sahabat-sahabat angkatan 2010-2012 Isrotin, Yeni, Dufi, Achi, Anggi terima kasih atas dukungan dan doanya;
13. Sahabat-sahabat jurusan IESP 2009 Yoxzy, Betha, Azha, Zahro, Titis, Titi, Uli terima kasih atas suka dukanya saat kuliah bersama dan saat berhadapan dengan skripsi;
14. Adik-adik Kosan 'Soeploek' ku Puji, Harnis, Vira, Indah terima kasih atas bantuan, dukungan dan semangat yang terus ada menemani hari-hari penggarapan skripsi;
15. Teman-teman KKT di Bangorejo, Liana, Nora, Dias, Bima, Agro, Alfian terimakasih untuk kebersamaan dan kekeluargaannya selama KKT berlangsung.
16. Teman-teman dan Kakak angkatan di konsentrasi moneter Cindy, Nia, Maulida, Yani, Tria, Ayu, Firoh, Yanti, Najib, dan Ginanjar, Mbak Ririn, Mas Artha, Mas Nasir, Mbak Sofi terimakasih;

17. Seluruh teman-teman di Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.
18. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu

Akhir kata tidak ada sesuatu yang sempurna didunia ini, penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya. Amien.

Jember, 8 Oktober 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>RINGKASAN</b> .....	<b>xi</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xx</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xxi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xxiii</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	<b>9</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	<b>10</b>
<b>1.4 Manfaat penelitian</b> .....	<b>10</b>
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>12</b>
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	<b>12</b>
2.1.1 Teori Kuantitas Uang .....	<b>12</b>
2.1.2 Teori Permintaan dan Penawaran Uang .....	<b>16</b>
2.1.3 Teori Tingkat Suku Bunga .....	<b>17</b>



2.1.4	Konsepsi JUB dalam Siklus Kegiatan Ekonomi .....	18
2.1.5	Teori Inflasi .....	19
2.1.6	Peran Bank dalam Pengendalian JUB .....	24
2.1.7	Konsepsi Kredit dalam Perbankan .....	25
2.1.8	Permintaan dan Penawaran Kredit .....	27
2.1.9	Konsepsi <i>Credit Crunch</i> .....	29
2.1.10	Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter .....	32
2.1.11	Hubungan Antara Kapasitas Kredit dengan Penawaran Kredit .....	35
2.1.12	Hubungan Antara rSBI dengan Penawaran dan Permintaan Kredit .....	35
2.1.13	Hubungan Antara GDP dengan Penawaran dan Permintaan Kredit .....	36
2.1.14	Hubungan Antara CAR dengan Penawaran Kredit...	37
2.1.15	Hubungan Antara NPL dengan Penawaran Kredit...	38
2.1.16	Hubungan Antara Inflasi dengan Penawaran dan Permintaan Kredit .....	39
<b>2.2</b>	<b>Penelitian Sebelumnya.....</b>	<b>40</b>
<b>2.3</b>	<b>Kerangka Konseptual .....</b>	<b>46</b>
<b>2.4</b>	<b>Hipotesis Penelitian.....</b>	<b>51</b>
<b>2.5</b>	<b>Asumsi.....</b>	<b>51</b>
<b>BAB 3.</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>52</b>
<b>3.1</b>	<b>Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>52</b>
<b>3.2</b>	<b>Definisi Variabel Operasional.....</b>	<b>52</b>
<b>3.3</b>	<b>Spesifikasi Model Penelitian .....</b>	<b>54</b>
3.3.1	Spesifikasi Model VECM .....	56
<b>3.4</b>	<b>Metode Analisis Data .....</b>	<b>56</b>
3.4.1	Analisis Deskriptif.....	56
3.4.2	Analisis <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	57

<b>3.5 Uji Statistik Penting .....</b>	<b>58</b>
3.5.1 Uji Stationeritas.....	58
3.5.2 Uji Derajat Integrasi .....	59
<b>3.6 Uji Diagnostik.....</b>	<b>60</b>
<b>BAB 4. PEMBAHASAN .....</b>	<b>61</b>
<b>4.1 Gambaran Umum .....</b>	<b>61</b>
4.1.1 Peran Sektor Keuangan Dalam Perekonomian .....	61
4.1.2 Deskripsi Stabilitas Sistem keuangan .....	62
4.1.3 Stabilitas Sistem keuangan Pada Perbankan di Indonesia	65
<b>4.2 Dinamika Penyaluran Kredit Bank Umum di Indonesia</b>	
<b>Dalam Mendukung Hipotesis <i>Credit Crunch</i>.....</b>	<b>71</b>
4.2.1 Dinamika Variabel-variabel Penawaran dan Permintaan	
Kredit dalam rentang Waktu Penelitian.....	72
<b>4.3 Hasil Analisis .....</b>	<b>84</b>
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	84
4.3.2 Uji Stasioneritas Data.....	87
4.3.3 Uji Derajat Integrasi .....	88
4.3.4 Uji Kointegrasi .....	89
4.3.5 Uji <i>Lag Leght Optimum</i> .....	90
4.3.6 Hasil Estimasi Dinamis <i>Vector Error Correction Model</i>	
Pada Model Penawaran Kredit.....	92
4.3.7 Hasil Estimasi Dinamis <i>Vector Error Correction Model</i>	
Pada Model Permintaan Kredit .....	98
<b>4.4 Pembahasan .....</b>	<b>103</b>
4.4.1 Deskripsi Hasil Analisis Kuantitatif.....	103
4.4.2 Diskusi Penawaran Kredit, Permintaan Kredit, dan	
Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Dengan Hipotesis	
<i>Credit Crunch</i> .....	111
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>116</b>

<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>116</b>
<b>5.2 Saran .....</b>	<b>117</b>
<b>DAFTAR BACAAN .....</b>	<b>119</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>128</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Uraian</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Perkembangan Indikator Makroekonomi Indonesia Setelah Krisis 1997-1998.....	4
1.2	Perkembangan Penyaluran Kredit dan Dana Pihak Ketiga Pada Bank Umum.....	6
2.1	Ringkasan Penelitian Sebelumnya.....	43
4.1	Stabilitas Sistem Keuangan Sebagai Destinasi Eksplisit Antara Beberapa Negara.....	65
4.2	Persetujuan kredit yang Diberikan Bank Umum Menurut Bank dan Jenis Penggunaan.....	75
4.3	Posisi Kredit yang Diberikan Bank Umum Berdasarkan Golongan Debitur.....	78
4.4	Kredit Bank Umum Berdasarkan Sektor Ekonomi.....	79
4.5	Nilai <i>Mean</i> , <i>Maximum</i> , <i>Minimum</i> , Standar Deviasi, dan Observasi Masing-Masing Variabel Penelitian.....	85
4.6	Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Tingkat Level.....	87
4.7	Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Tingkat <i>First Difference</i> .....	88
4.8	Hasil Uji Akar-Akar Unit Data Tingkat <i>Second Difference</i> .....	89
4.9	Hasil Uji Kointegrasi Johansen Model Penawaran dan Permintaan Kredit.....	90
4.10	Hasil Uji Lag Leght Optimum.....	91
4.11	Hasil <i>Variance Decomposition</i> Model Penawaran Kredit.....	97
4.12	Hasil <i>Variance Decomposition</i> Model Permintaan Kredit.....	102

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Uraian</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Perkembangan ROA, CAR, NPL, dan BOPO bank umum di Indonesia.....	7
2.1	Teori Klasik tentang Tingkat Suku Bunga.....	17
2.2	<i>Inflatinary Gap</i> .....	22
2.3	<i>Demand Pull Inflation</i> .....	22
2.4	<i>Cost Push Inflation</i> .....	23
2.5	Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Sebagai <i>Black Box</i> .....	33
2.6	Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Jalur Kredit.....	34
2.7	Kerangka Konseptual.....	50
4.1	Trilema Stabilitas Keuangan.....	63
4.2	Kerangka Kerja Stabilitas Sistem Keuangan.....	67
4.3	Kegiatan Usaha Bank Umum dalam Penyaluran Kredit	71
4.4	Perkembangan Sumber Dana dan Total Usaha Bank Umum Tahun 2004-2010.....	73
4.5	Perkembangan <i>Non Performing Loan</i> Bank Umum di Indonesia tahun 2004-2010.....	74
4.6	Posisi Kredit Modal Kerja yang Diberikan Bank Umum Menurut Kelompok Bank dan lapangan Usaha.....	76
4.7	Posisi Kredit Investasi yang Diberikan Bank Umum Menurut Kelompok Bank dan lapangan Usaha.....	77
4.8	Posisi Kredit Konsumsi yang Diberikan Bank Umum Menurut Kelompok Bank dan lapangan Usaha.....	77

4.9	Perkembangan NPL, GDP, rSBI, Kapasitas Kredit Februari 2004 Hingga Juni 2010.....	81
4.10	Perkembangan <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	83
4.11	Perkembangan Inflasi.....	84
4.12	Hasil <i>Impulse Response Function</i> Pada Variabel-Variabel Dalam Model Penawaran Kredit.....	94
4.13	Hasil <i>Impulse Response Function</i> Pada Variabel-Variabel Dalam Model Permintaan Kredit.....	100
4.14	Terhambatnya Transmisi Kebijakan Moneter Akibat <i>Credit Crunch</i> .....	112
4.15	Perkembangan <i>Non Performing Loan</i> (NPL), <i>Gross Domestic Product</i> (y), Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (rSBI), dan Kredit Bank Umum.....	113

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran</b>	<b>Uraian</b>	<b>Halaman</b>
A	Data dan Statistik Deskriptif .....	128
B	Uji Stasioneritas Data.....	132
C	Uji Kointegrasi .....	139
D	Uji <i>Lag Leght Optimum</i> .....	141
E	<i>Vector Error Correction Model (VECM)</i> .....	143
F	<i>Impulse Respon Function (IRF)</i> .....	153
G	<i>Variance Decomposition (VD)</i> .....	166