



**DETERMINAN TINGKAT SUKU BUNGA KREDIT DI  
INDONESIA TAHUN 2000.1-2006.12**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Dwi Vatma Andarwati  
NIM 030810101182**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2008**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dwi Vatma Andarwati

NIM : 030810101182

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul : *Determinan Tingkat Suku Bunga Kredit di Indonsia tahun 2000.1-2006.12* 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, 29 April 2008

Yang menyatakan,

Dwi Vatma Andarwati  
030810101182

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Determinan Tingkat Suku Bunga Kredit di Indonesia  
Nama : Dwi vatma Andarwati  
NIM : 030810101182  
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan  
Konsentrasi : Ekonomi Moneter  
Tanggal Persetujuan : 29 April 2008

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si  
NIP. 131 877 451

Yulia Indrawati, SE, M.Si  
NIP. 132 296 911

Mengetahui dan Menyetujui  
Ketua Jurusan I.E.S.P.

Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si.  
NIP 131 877 451

**JUDUL SKRIPSI**  
**DETERMINAN TINGKAT SUKU BUNGA KREDIT DI INDONESIA**  
**TAHUN 2000.1-2006.12**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Dwi Vatma Andarwati  
NIM : 030810101182  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

15 Mei 2008

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dra. Sri Utami, SU : .....  
NIP. 130 610 496

Sekretaris : Adhitya Wardhono SE, M.Sc, PH.D : .....  
NIP. 132 205 443

Anggota : Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si : .....  
NIP. 131 877 451



Mengetahui / Menyetujui :  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. H. Sarwedi, MM  
NIP. 131 276 658

## MOTTO

Jika Allah menolong kamu, maka tak adalah orang yang dapat mengalahkan kamu;  
jika Allah membiarkan kamu (tidak memberi pertolongan),  
maka siapakah gerangan yang dapat menolong kamu?  
Karena itulah hendaklah kepada Allah saja orang-orang mukmin bertawakkal  
( Ali 'Imran : 165 )

"Cukuplah Allah menjadi Penolong kami dan Allah adalah sebaik-baik Pelindung."  
(Ali 'Imran : 173)

“Dia adalah sebaik-baik Pelindung dan sebaik-baik Penolong.” (Al Anfaal : 40)

Maka nikmat Tuhan kamu yang manakah yang kamu dustakan? (Ar Rahmaan: 21)

## **PERSEMBAHAN**

Atas berkat rahmat Allah SWT, karya ini penulis persembahkan kepada :

Ayahanda Soekamto, dan Ibunda Aam Srikamti tercinta atas semua cinta dan kasih sayangnya, atas doa yang tak pernah putus dan tiada hentinya dalam setiap perjalanan hidup Ananda.

Saudaraku tercinta (Mbak Cicik dan Adik Hendra), terima kasih atas doa dan kasih sayang dan dukungan yang telah diberikan selama ini.

Almamater yang kucinta

## **ABSTRACT**

### **Determinant of Credit Rate Level in Indonesia on 2000.1-2006.2**

**By:**

**Dwi Vatma Andarwati**

*This research title is **Determinant of Credit Rate Level in Indonesia on 2000.1-2006.2**. It has aim to understand the determinant effect of credit rate in Indonesia and variables that influence, such as the amount of money that spreading, Gross Domestic Product, SBI rate and international rate (SIBOR). Analysis methods that are used in this research are Granger Causality Test, Vector Error Correction Model (VECM) with Impulse Responds and Variance Decomposition.*

*Based on Granger Causality Test, it can be conclude that there is causal relation between SBI rate levels with credit rate level in Indonesia. While between the amount of spreading money, Domestic Gross Product and International Rate (SIBOR) with credit rate level, can be conclude that there is no causal relation. With the presence of causal relation between SBI rate and credit rate, it can be conclude that this method is feasible for the research. Based on VECM method result from Impulse Response, can be inferred that credit rate is negatively responded by the amount of spreading money influence. While the Gross Domestic Product, SBI rate and International rate (SIBOR) is positively responded by credit rate level. The result from Variance Decomposition shows that contribution of the amount of spreading money in determining credit rate level is up to 1, 35%, PDB contribution shows that credit rate level is up to 0,22%, contribution explain credit rate level until 42%, SIBOR contribution explains that credit rate level is up to 1,2%.*

*Based on this research, can be conclude that policy variable is responded fast by SBI rate variable that other variable and the biggest contribution to credit rate level in Indonesia on 2000.1 – 2006.2 is SBI rate level.*

**Key Words:** *Credit rate level, the amount of spreading money, Gross Domestic Product, International Rate (SIBOR) and VECM.*



## ABSTRAKSI

### **Determinan Tingkat Suku Bunga Kredit di Indonesia Tahun 2000.1-2006.12**

Oleh :

**Dwi Vatma Andarwati**

Penelitian ini berjudul **Determinan Tingkat suku Bunga Kredit di Indonesia tahun 2000.1-2006.12**. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh determinan tingkat suku bunga kredit di Indonesia dan variabel yang mempengaruhinya dalam penelitian ini adalah jumlah uang beredar, Produk Domestik Bruto, suku bunga SBI dan suku bunga internasional (SIBOR). Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji kausalitas Granger dan *Vector Error Correction Model* (VECM) dengan *Impuls Respons* dan *Variance Decomposition*.

Berdasarkan uji kausalitas Granger menunjukkan bahwa ditemukan hubungan kausal antara tingkat suku bunga SBI dengan tingkat suku bunga kredit di Indonesia. Sedangkan jumlah uang beredar, Produk Domestik Bruto dan suku bunga internasional (SIBOR) dengan tingkat suku bunga kredit tidak ditemukan hubungan kausal. Dengan adanya hubungan kausal antara suku bunga SBI dengan suku bunga kredit maka metode ini layak digunakan untuk penelitian. Berdasarkan hasil metode VECM dari *Impuls Response* menunjukkan bahwa tingkat suku bunga kredit direspon negatif oleh adanya pengaruh jumlah uang beredar. Sedangkan adanya pengaruh Produk Domestik Bruto, suku bunga SBI, dan suku bunga Internasional (SIBOR) direspon positif oleh tingkat suku bunga kredit. Hasil dari *Variance Decomposition* menunjukkan bahwa kontribusi jumlah uang beredar dalam menjelaskan tingkat suku bunga kredit sampai 1,35%, kontribusi PDB menjelaskan tingkat suku bunga kredit

sampai 0,22%, kontribusi menjelaskan tingkat suku bunga kredit sampai 42%, kontribusi SIBOR menjelaskan tingkat suku bunga kredit sampai 1,2%.

Berdasarkan pada penelitian ini dapat diambil kesimpulan bahwa variabel kebijakan direspon lebih cepat oleh variabel suku bunga SBI daripada variabel-variabel yang lain dan kontribusi paling besar pengaruhnya terhadap tingkat suku bunga kredit di Indonesia pada tahun 2000.1-2006.12 adalah tingkat suku bunga SBI.

Kata kunci: Tingkat suku bunga kredit, jumlah uang beredar, Produk Domestik Bruto, suku bunga internasional (SIBOR) dan VECM.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkah, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Determinan Tingkat Suku Bunga Kredit Di Indonesia Tahun 2000.1-2006.12”**. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Keberhasilan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari saran, bimbingan, dan dukungan moril, serta materiil dari berbagai pihak, sehingga untuk itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada;

1. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE. MSi selaku dosen pembimbing I dan Ibu Yulia Indrawati, SE, MSi selaku dosen pembimbing II, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan memberikan bimbingan dan petunjuk sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik;
2. Bapak Prof. Dr. H. Sarwedi, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf dan bapak ibu dosen Fakultas Ekonomi atas ilmu pengetahuan yang telah diajarkan serta atas doa dan dukungannya.
3. Ayahada Soekamto dan Ibunda Aam Srikamti, sebagai inspirasi semangatku terima kasih atas cinta, kasih sayang dan doa dalam setiap langkahku, Mbak Cici dan Adik Hendra, Mbah Kung Sarpiadi (Alm) dan Emak Saripah yang senantiasa ikhlas mendoakan cucunya terimakasih atas doa dan dorongan semangatnya;
4. Almamaterku yang Kucintai, Kujunjung dan Kurindukan.

Jember, 29 April 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat .....	5
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>6</b>
2.1 Landasan Teori .....	6
2.2 Kerangka Konseptual penelitian .....	17
2.3 Kajian Penelitian Sebelumnya .....	18
2.4 Hipotesis Penelitian .....	20

<b>BAB III. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>21</b>
3.1 Jenis Dan sumber data .....	21
3.2 Spesifikasi Model .....	21
3.3 Metode Analisis Data .....	22
3.4 Definisi Variabel Operasional .....	30
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>32</b>
4.1 Gambaran Umum .....	32
4.2 Hasil Analisis Data .....	34
4.3 Pembahasan .....	46
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
5.1 Kesimpulan .....	51
5.2 Saran .....	52
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>53</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>58</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Penelitian-penelitian Terdahulu .....	19
4.1 Nilai Rata-rata, maksimum dan minimum masing-masing Variabel .....	34
4.2 Uji Akar-akar Unit ADF .....	35
4.3 Uji Derajat Integrasi pada <i>First Difference</i> .....	36
4.4 Uji Derajat Integrasi pada <i>Second Difference</i> .....	36
4.5 Uji Kausalitas Granger .....	37
4.6 Pemilihan order VECM.....	38
4.7 Uji Rank Kointegrasi dan Komponen Deterministik.....	40
4.8 <i>Variance decomposition</i> .....	44
4.9 Uji Autokorelasi.....	45
4.10 Uji Normalitas .....	46
4.11 Konsistensi dengan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	50

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Teori Klasik Mengenai Tingkat Suku Bunga .....	8
2.2 Terbentuknya Tingkat Bunga pada Perpotongan Antara Kurva Permintaan dan Kurva Penawaran .....	10
2.3 Model Kerangka Makroekonomi .....	16
2.4 Kerangka Konseptual .....	17
4.1 Grafik Perkembangan Indikator Makroekonomi .....	33
4.2 <i>Impuls response</i> I_KRD terhadap Variabel Makroekonomi .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
A. Data Makroekonomi .....	58
B. Statistik Deskriptif .....	61
C. Uji Akar-akar Unit pada Level .....	62
D. Uji Derajat Integrasi pada <i>First Defference</i> .....	64
E. Uji Derajat Integrasi pada <i>Second Defference</i> .....	66
F. Uji Kusalitas <i>Grangeer</i> .....	68
G. Pemilihan <i>Lag</i> Kriteria.....	69
H. Uji Kointegrasi <i>Johansen Kriteria Likelihood Ratio (LR)</i> .....	70
I. <i>VECM Lag 7</i> .....	74
J. <i>Impulse Response VECM Lag 7</i> .....	79
K. <i>Variance Decomposition VECM Lag 7</i> .....	80
L. Uji Normalitas <i>VECM Lag 7</i> .....	82
M. Uji Autokorelasi <i>VECM Lag 7</i> .....	83
N. Uji Heterokedastisitas <i>VECM Lag 7</i> .....	84