

## DAFTAR ISI

	Halaman
PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	13
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	14
1.3.1. Tujuan Penelitian .....	14
1.3.2. Manfaat Penelitian .....	15
1.4. Sistematika Penulisan .....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	17
2.1. Landasan Teori.....	17
2.1.1. Dana Bank.....	17
2.1.2. Teori Portofolio Modern .....	21
2.1.3. <i>Risk Decision</i> .....	30
2.1.4. Model Teoritis.....	33
2.1.5. Hubungan Antar Variabel .....	35
2.2. Penelitian Terdahulu .....	37
2.3. Kerangka Pemikiran.....	51
2.4. Hipotesis Penelitian .....	53
BAB III METODE PENELITIAN .....	54
3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	54
3.1.1. Variabel Penelitian.....	54
3.1.2. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	54
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	57
3.3. Metode Analisis Data .....	57
3.3.1. Uji Stasioneritas .....	57

3.3.2. Pengukuran Volatilitas Makroekonomi .....	59
3.3.3. Analisis Regresi .....	66
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>77</b>
4.1. Gambaran Umum.....	77
4.2. Hasil Estimasi Data.....	78
4.2.1. Pengukuran Volatilitas.....	78
4.2.2. Regresi <i>Autoregressive Distributed Lag</i> (ARDL).....	84
4.3. Pembahasan.....	93
4.3.1. Volatilitas Inflasi.....	93
4.3.2. Volatilitas Tingkat Bunga .....	95
4.3.3. Volatilitas Nilai Tukar .....	97
4.3.4. Volatilitas Siklus Bisnis .....	98
4.3.5. Alokasi Kredit Periode Sebelumnya .....	100
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>101</b>
5.1. Kesimpulan .....	101
5.2. Implikasi .....	102
5.3. Saran .....	102
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>103</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>106</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	39
Tabel 4.1. Uji Stasioneritas .....	79
Tabel 4.2. Hasil Model ARMA.....	80
Tabel 4.3. Hasil Model GARCH.....	81
Tabel 4.4. Hasil Uji Stasioneritas.....	84
Tabel 4.5. Seleksi <i>Lag Order</i> .....	85
Tabel 4. 6. Hasil Estimasi ARDL .....	86
Tabel 4. 7. Hasil <i>Breusch-Pagan-Godfrey Test</i> .....	87
Tabel 4. 8. <i>Breusch-Godfrey LM Test</i> .....	88
Tabel 4. 9. Hasil Uji Multikolinieritas .....	88
Tabel 4. 10. Hasil <i>Jarque-Bera Test</i> .....	89

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Pertumbuhan Kredit Bank pada Bank Umum Konvensional Indonesia Tahun 2017-2023 .....	1
Gambar 1.2. Rasio Loan to Asset Pada Bank Umum Konvensional Indonesia Tahun 2017-2023 .....	3
Gambar 1.3. <i>World Uncertainty Index for Indonesia</i> (WUI-IDN) dan <i>World Uncertainty Index</i> Empat Negara ASEAN Tahun 2017-2023.....	5
Gambar 1.4. Rasio <i>Non-Performing Loan</i> (NPL) dan <i>Rasio Loan at Risk</i> (LaR) Bank Umum Konvensional Indonesia Tahun 2017-2023.....	7
Gambar 1.5. Laju Pertumbuhan Domestik Bruto (PDB), Tingkat Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga Acuan Indonesia Tahun 2017-2023.....	8
Gambar 1.6. Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat Tahun 2017-2023 .....	10
Gambar 2.1. Utilitas Marjinal Dari Uang.....	31
Gambar 2.2. Kurva Indiferen dan Penghindar Risiko.....	32
Gambar 2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	52
Gambar 4.1. Alokasi Kredit Bank Umum Konvensional Indonesia Tahun 2012-2024 (dalam Persen) .....	78
Gambar 4.2. Volatilitas Inflasi, Volatilitas Tingkat Bunga, Volatilitas Nilai Tukar, Volatilitas Siklus Bisnis.....	83
Gambar 4.3. <i>Lag Optimum</i> .....	85
Gambar 4.4. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) dan <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Perbankan Indonesia Tahun 2012-2023 (dalam Persen) .....	99

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A. Data Penelitian.....	106
Lampiran B. Pengukuran Volatilitas: Uji Stasioneritas.....	112
Lampiran C. Pengukuran Volatilitas: Korelogram.....	113
Lampiran D. Pengukuran Volatilitas: Seleksi Model ARMA.....	114
Lampiran E. Pengukuran Volatilitas: Hasil Estimasi Model ARMA.....	116
Lampiran F. Pengukuran Volatilitas: <i>Overfitting Test</i> .....	118
Lampiran G. Pengukuran Volatilitas: Uji Independensi Residual Model ARMA.....	119
Lampiran H. Pengukuran Volatilitas: Uji Efek ARCH.....	120
Lampiran I. Pengukuran Volatilitas: Hasil Estimasi Model ARCH/GARCH....	121
Lampiran J. Pengukuran Volatilitas: <i>LM-test</i> .....	123
Lampiran K. Pengukuran Volatilitas: Uji Independensi Residual Model ARCH/GARCH.....	124
Lampiran L. Regresi ARDL: Stasioneritas.....	125
Lampiran M. Regresi ARDL: Hasil Estimasi Model ARDL.....	127
Lampiran N. Regresi ARDL: Asumsi Klasik.....	128