

ABSTRAK

Peer-to-Peer (P2P) lending, telah mengubah lanskap pasar kredit di Indonesia dan menciptakan dinamika kompetitif baru bagi perbankan. Meskipun *P2P lending* tumbuh dari tahun ke tahun, sifat hubungannya dengan kredit perbankan masih ambigu, dengan penelitian terdahulu menunjukkan potensi sebagai substitusi maupun komplementer. Ketidakpastian ini menciptakan urgensi untuk menganalisis interaksi keduanya dalam konteks pasar Indonesia. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis secara empiris pengaruh kehadiran kredit P2P terhadap permintaan kredit bank, yang disegmentasi menjadi kredit modal kerja, investasi, dan konsumsi, untuk menentukan apakah hubungan keduanya bersifat substitutif atau komplementer.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model regresi data panel pada data sekunder bulanan yang mencakup 33 provinsi di Indonesia dari Januari 2021 hingga Desember 2024. Berdasarkan hasil Uji Hausman, *Fixed Effect Model* (FEM) dipilih sebagai metode estimasi terbaik. Model analisis dibangun dalam dua skema: model dasar dan model uji ketahanan (*robustness check*) dengan penambahan variabel Dana Pihak Ketiga (DPK) untuk menguji stabilitas temuan. Variabel independen yang digunakan meliputi suku bunga kredit bank, suku bunga kredit P2P, PDRB sebagai proksi pendapatan, dan DPK sebagai proksi penawaran.

Hasil penelitian secara konsisten menunjukkan bahwa suku bunga P2P memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap ketiga jenis permintaan kredit bank. Temuan ini memberikan bukti empiris yang kuat bahwa kredit P2P berperan sebagai substitusi bagi kredit perbankan di Indonesia. Sesuai dengan hukum permintaan, suku bunga kredit bank berpengaruh negatif signifikan terhadap kredit modal kerja dan konsumsi. Dapat disimpulkan bahwa kehadiran *P2P lending* telah menciptakan tekanan kompetitif yang nyata di pasar kredit, dimana konsumen secara aktif beralih ke kredit bank ketika biaya pembiayaan P2P meningkat.

Kata Kunci: Kredit P2P , Kredit Bank , Substitusi , Komplementer , Teknologi Finansial (*Fintech*).