

## ABSTRAK

Stabilitas bank merupakan aspek penting dalam menjaga ketahanan sistem keuangan, khususnya di kawasan ASEAN-3 yang telah mengalami liberalisasi perbankan, reformasi regulasi, serta tekanan ekonomi akibat pandemi COVID-19. Namun, temuan empiris mengenai pengaruh kompetisi perbankan dan konsentrasi pasar terhadap stabilitas bank masih menunjukkan hasil yang beragam. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kompetisi perbankan dan konsentrasi pasar terhadap stabilitas bank di ASEAN-3 pada periode 2017–2024, serta menguji apakah pengaruh tersebut berbeda antara periode normal dan periode krisis COVID-19.

Penelitian ini menggunakan populasi sebanyak 96 bank, dan melalui *purposive sampling* diperoleh 73 bank dengan total 552 observasi. Stabilitas bank diukur menggunakan Z-Score, kompetisi perbankan menggunakan Panzar–Rosse H-Statistic, serta konsentrasi pasar menggunakan Concentration Ratio (CR3) dan Herfindahl–Hirschman Index (HHI). Analisis dilakukan menggunakan Fixed Effect Model (FEM) pada Stata 17, dengan memasukkan variabel interaksi bersama *dummy* COVID-19 untuk menangkap perbedaan pengaruh selama masa krisis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kompetisi perbankan berpengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas bank, sehingga mendukung *competition–stability hypothesis* yang menyatakan bahwa meningkatnya kompetisi memperkuat disiplin pasar, menurunkan *moral hazard* debitur, dan meningkatkan efisiensi bank. Sebaliknya, konsentrasi pasar berpengaruh negatif dan signifikan, yang mengindikasikan bahwa dominasi oleh bank-bank besar meningkatkan kerentanan sistemik. Pada model interaksi, pengaruh kompetisi perbankan menjadi tidak signifikan, sehingga pandemi COVID-19 tidak mengubah hubungan antara kompetisi dan stabilitas bank. Namun, pengaruh negatif konsentrasi pasar tetap signifikan dan semakin kuat selama periode krisis. Temuan ini menegaskan perlunya kebijakan yang mendorong kompetisi yang sehat, menyeimbangkan struktur pasar, dan memitigasi risiko sistemik untuk memperkuat stabilitas bank di kawasan ASEAN-3.

Kata kunci: Kompetisi Perbankan, Konsentrasi Pasar, Stabilitas Bank, Panzar–Rosse H-Statistic, CR3, HHI, Z-Score, COVID-19, ASEAN-3.