

ABSTRAK

Pertumbuhan kredit yang berlebihan berpotensi memicu ketidakseimbangan siklus keuangan apabila ekspansinya melebihi fundamental ekonomi, sehingga diperlukan instrumen makroprudensial seperti *Countercyclical Capital Buffer* (CCB). Indonesia hingga saat ini belum pernah mengaktifkan *Countercyclical Capital Buffer* (CCB) karena dianggap belum memasuki fase ekspansi kredit yang berlebihan. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis potensi efektivitas CCB dalam menstabilkan pertumbuhan kredit di Indonesia dengan menganalisis hubungan antara *Credit-to-GDP gap* (GAP), variabel makroekonomi, risiko perbankan, serta interaksi GAP dan CCB. Selain itu, penelitian ini membangun skenario pertumbuhan kredit berlebihan sebagai dasar simulasi aktivasi CCB sesuai kerangka Basel III.

Penelitian menggunakan data kuartalan dari tahun 2016 sampai 2024 dengan metode *Vector Error Correction Model* (VECM) untuk melihat hubungan jangka panjang dan jangka pendek antarvariabel. Selanjutnya, *Structural Vector Error Correction Model* (SVECM) digunakan untuk mengidentifikasi guncangan struktural dan dinamika respons kredit melalui *Impulse Response Function* (IRF) dan *Variance Decomposition* (VD). Skenario pertumbuhan kredit dengan pendekatan standar deviasi, pembentukan *credit-to-GDP gap* dengan metode *HP-Filter*, dan skenario simulasi CCB disusun berdasarkan ambang batas Basel III.

Hasil Penelitian menunjukkan bahwa *credit-to-GDP gap* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap pertumbuhan kredit dalam jangka panjang, menandakan adanya mekanisme koreksi ketika pertumbuhan kredit dalam jangka panjang. *Shock Credit-to-GDP gap* dari SVECM bersifat ekspansif pada awal periode namun terkoreksi selanjutnya. NPL dan BI7DRR terbukti menekan pertumbuhan kredit, sedangkan variabel *dummy Countercyclical Capital Buffer* (CCB) terbukti secara signifikan menurunkan pertumbuhan kredit secara signifikan sehingga efektif sebagai instrumen penahan ekspansi berlebihan. Interaksi *Credit-to-GDP gap* dengan CCB menunjukkan efek stabilitasi, menandakan bahwa CCB dapat memperkuat ketahanan perbankan ketika tekanan siklikal meningkat.

Kata kunci: *Countercyclical Capital Buffer*, *Credit-to-GDP gap*, Pertumbuhan Kredit, *VECM*, *SVECM*, Risiko Kredit, Kebijakan Makroprudensial.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis skripsi yang berjudul **Potensi Efektivitas Instrumen *Countercyclical Capital Buffer* Terhadap Pertumbuhan Kredit Indonesia Periode 2016 – 2024** dapat diselesaikan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Program Studi Ekonomi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.

Selama menempuh perkuliahan hingga penyusunan skripsi, penulis mendapatkan arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Faisal., S.E., M.Si, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
2. Bapak Prof. Akhmad Syakir Kurnia, S.E., M.Si., Ph. D. selaku Ketua Departemen Ekonomi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro dan selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis, berkenan meluangkan waktu, memberikan masukan dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Dr. Jaka Aminata, S.E., MA. Selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Diponegoro.
4. Ibu Dr. rer. Pol. Alfa Farah, S.E., M.Sc selaku dosen wali atas motivasi dan doanya selama menjalani perkuliahan.

5. Seluruh tenaga pendidik Fakultas Ekonomi dan bisnis terutama dosen program studi Ekonomi yang telah memberikan ilmu, motivasi, dan pengalaman yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Sasma Munthe dan Ibu Rotua Marpaung yang tiada henti terus mendukung, mendoakan, dan memberikan perhatian, kasih sayang, dan doa terbaik bagi penulis kapan pun dan di mana pun.
7. Saudara saya Septia Munthe dan Wina Munthe, dan seluruh keluarga besar penulis yang selalu senantiasa memberikan dukungan dan motivasi.
8. Teman-Teman seperjuangan penulis, Jansen Amitro Silaban, Randy Victor Josua, Rein Art, Natanael Hutagaol, yang telah menjadi teman berdiskusi penulis.
9. Teman-teman Ager, Yosia, Jonathan, Khaleb, Galih, Jonted, Grace, Risme, Velika, Angel, yang selalu memberikan dukungan bagi penulis dan selalu menjadi teman suka maupun duka.
10. Alexa Anesanda Panjaitan, teman spesial yang selalu menemani dan selalu memberikan dukungan bagi penulis dan menjadi teman berjuang.
11. Teman-teman seperjuangan, Regi, Yusuf, Gaza, Dipo, Corolla, Gading, Mario, John Betel, Hafidz dan teman-teman saya yang tidak saya sebutkan selaku rekan seperjuangan.
12. Teman sejawat bimbingan skripsi Prof. Akhmad Syakir Kurnia, S.E., M.Si., Ph. D, Pramodo Budi, Abnu Rangga, Hafizh Hilmi, Lala, Mario dan lain

lain yang kebersamaan penulis pada saat bimbingan skripsi dan penulisan skripsi.

13. Penulis sendiri, yang telah berjuang semaksimal mungkin, dalam melawan setiap tantangan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.

Penulis menulis secara penuh bahwa penelitian ini terdapat banyak kekurangan di dalamnya. Oleh karena itu, secara lapang penulis sampaikan kepada pembaca penelitian ini untuk dapat memberikan saran dan masukan yang membangun yang bisa menjadi pembelajaran bagi penulis dengan motto penulis, penuh harap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada siapapun yang membaca. Terima Kasih.

Semarang, 12 Desember 2025

Penulis



Daniel Josua Mangihut Tua Munthe

NIM.120202121120043

FEB UNDIP