

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoretis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Kredit Konsumsi dalam Sistem Perbankan	12
2.1.2 Kredit Konsumsi sebagai Hasil Interaksi Permintaan Rumah Tangga dan Penawaran Bank	16
2.1.3 Transmisi Kebijakan Moneter ke Kredit Perbankan.....	18
2.1.3.1 <i>Interest Rate Channel</i>	18
2.1.3.2 <i>Bank Lending Channel</i>	19
2.1.3.3 <i>Balance Sheet Channel</i>	21
2.1.4 Kebijakan Makroprudensial dan Stabilitas Keuangan.....	22
2.1.4.1 Instrumen Kebijakan Makroprudensial.....	24
2.1.4.2 Kebijakan Makroprudensial di Indonesia	25
2.1.5 Kebijakan <i>Loan-to-Value</i> (LTV)	26
2.1.5.1 Definisi dan Mekanisme Kerja LTV	26
2.1.6 <i>Collateral Constraint</i> sebagai Motivasi Teoretis Interaksi LTV- Suku Bunga.....	28

2.1.7 <i>Policy mix</i>	31
2.1.8 Determinan Sisi Penawaran	35
2.1.8.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	35
2.1.8.2 <i>Non-Performing Loan</i> (NPL).....	36
2.1.8.3 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	37
2.1.8.4 Ukuran Bank	38
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	39
2.3 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	51
2.3.1 Kerangka Pemikiran	51
2.3.2 Hipotesis	53
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	55
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	55
3.1.1 Variabel Dependen.....	57
3.1.2 Variabel Penjelas Utama	58
3.1.3 Variabel Sisi Penawaran Bank	63
3.1.3.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i>	63
3.1.3.2 <i>Non-Performing Loan</i>	64
3.1.3.3 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	64
3.1.3.4 Pertumbuhan Total Aset	64
3.2 Jenis dan Sumber Data	65
3.3 Spesifikasi Konseptual dan Reduced-Form Model.....	68
3.4 Metode Analisis.....	72
3.4.1 Analisis Regresi Data Panel.....	73
3.4.1.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	74
3.4.1.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	75
3.4.1.3 <i>Random Effect Model</i> (REM)	76
3.4.2 Pemilihan Model Data Panel	76
3.4.2.1 Uji Statistik F (Chow Test)	76
3.4.2.2 Uji Hausman	77
3.4.3 Deteksi Penyimpangan Asumsi Klasik	78
3.4.3.1 Uji Multikolinearitas	78
3.4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	79
3.4.3.3 Uji Autokorelasi	80
3.4.3.4 Uji <i>Cross-sectional dependence</i>	81

3.4.4 <i>Driscoll-Kraay Standard errors</i>	82
3.4.5 Pertimbangan Nickell Bias dan Pemilihan Estimator.....	83
3.4.6 Uji Statistik	84
3.4.6.1 Uji t	84
3.4.6.2 Uji F	85
BAB 4 HASIL DAN ANALISIS	86
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	86
4.2 Statistik Deskriptif.....	87
4.3 Uji Pemilihan Metode Estimasi.....	89
4.4 Hasil Estimasi.....	90
4.5 Deteksi Asumsi Klasik	93
4.6 Uji Statistik.....	96
4.7 Pengujian Hipotesis.....	98
4.8 Analisis Efektivitas Kebijakan	102
4.8.1 Efektivitas Kebijakan LTV secara Kondisional.....	102
4.8.2 Hubungan BI Rate pada Berbagai Skor <i>stance</i> LTV	103
4.8.3 Peran Moderasi <i>BI Rate</i> terhadap Efektivitas Empiris LTV	104
4.9 Pembahasan.....	105
4.9.1 Efektivitas Empiris LTV yang Bersifat Kondisional	105
4.9.2 Interpretasi Moderasi	107
4.9.3 Pembahasan Variabel Kontrol.....	107
BAB 5 PENUTUP.....	110
5.1 Kesimpulan.....	110
5.2 Keterbatasan Penelitian	111
5.3 Saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA.....	114
LAMPIRAN.....	118

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel Penelitian	55
Tabel 3. 2 Kronologi Perubahan Regulasi dan Konstruksi Skor stance LTV	60
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	87
Tabel 4. 2 Hasil Uji Pemilihan Model.....	89
Tabel 4. 3 Hasil Estimasi.....	91
Tabel 4. 4 Ringkasan Deteksi Asumsi Klasik	95
Tabel 4. 5 Efek Marjinal BI Rate pada berbagai Stance Skor stance LTV	99
Tabel 4. 6 Efek Marginal Skor stance LTV pada Nilai Distribusi BI Rate	100



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Dinamika stance kebijakan LTV dan BI Rate	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Penelitian	53

