

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xix
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	15
1.4 Manfaat Penelitian .....	16
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	16
1.4.2 Manfaat Praktis .....	16
1.5 Sistematika Penulisan .....	16

<b>BAB II TELAAH PUSTAKA .....</b>	<b>18</b>
2.1 Definisi.....	18
2.1.1 Sistem Perbankan di Indonesia.....	18
2.1.2 <i>Bank Fragility</i> .....	19
2.1.3 Risiko Sistemik.....	20
2.2 Model Teoritis Risiko Sistemik .....	24
2.2.1 Risiko Sistemik pada Perbankan .....	24
2.2.1.1 <i>Bank Run versus Bank Contagion</i> .....	24
2.2.1.2 Fluktuasi Makroekonomi.....	33
2.2.2 Risiko Sistemik dan Pasar Keuangan.....	34
2.2.2.1 Pasar Keuangan sebagai Sumber <i>Systematic Shock</i> .....	34
2.2.3 Risiko Sistemik pada <i>Payment System</i> dan <i>Settlement System</i> ..	35
2.3 Regresi Kuantil .....	37
2.4 <i>Value-at-Risk</i> .....	39
2.5 <i>Conditional Value-at-Risk</i> .....	41
2.6 Variabel <i>State</i> .....	44
2.6.1 <i>Equity Return</i> .....	45
2.6.2 <i>Historical Volatility</i> .....	46
2.6.3 <i>Real Estate Return</i> .....	47
2.7 Penelitian Terdahulu .....	49
2.8 Alur Penelitian dan Hipotesis .....	57
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>62</b>
3.1 Definisi Operasional .....	62

3.1.1	Return Aset.....	62
3.1.2	Variabel <i>State</i> .....	62
3.2	Populasi dan Sampel.....	63
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	65
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	65
3.5	Metode Analisis .....	66
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	66
3.5.2	<i>Augmented Dickey-Fuller Test</i> .....	68
3.5.3	Uji Multikolinearitas .....	69
3.5.4	Pemilihan Model .....	69
3.5.5	Analisis Regresi Kuantil.....	70
3.5.5.1	<i>Wald Test</i> .....	71
3.5.5.2	<i>R-Squared</i> .....	72
3.6	Estimasi <i>Value-at-Risk</i> dan <i>Conditional Value-at-Risk</i> .....	72
3.6.1	Uji Korelasi .....	73
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>76</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	76
4.2	Analisis Data.....	85
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	85
4.2.2	<i>Augmented Dickey-Fuller Test</i> .....	88
4.2.3	Uji Multikolinearitas .....	92
4.2.4	Pemilihan Model .....	93
4.2.5	Analisis Regresi Kuantil.....	103

4.2.5.1 Analisis Regresi Kuantil BBRI .....	103
4.2.5.1.1 <i>Wald Test</i> BBRI .....	104
4.2.5.1.2 <i>R-Squared</i> BBRI .....	106
4.2.5.2 Analisis Regresi Kuantil BMRI .....	107
4.2.5.2.1 <i>Wald Test</i> BMRI .....	108
4.2.5.2.2 <i>R-Squared</i> BMRI .....	110
4.2.5.3 Analisis Regresi Kuantil BBKA .....	111
4.2.5.3.1 <i>Wald Test</i> BBKA .....	112
4.2.5.3.2 <i>R-Squared</i> BBKA .....	114
4.2.5.4 Analisis Regresi Kuantil BBNI .....	115
4.2.5.4.1 <i>Wald Test</i> BBNI .....	116
4.2.5.4.2 <i>R-Squared</i> BBNI .....	118
4.2.5.5 Analisis Regresi Kuantil BNGA .....	119
4.2.5.5.1 <i>Wald Test</i> BNGA .....	120
4.2.5.5.2 <i>R-Squared</i> BNGA .....	122
4.2.5.6 Analisis Regresi Kuantil BNLI .....	123
4.2.5.6.1 <i>Wald Test</i> BNLI .....	124
4.2.5.6.2 <i>R-Squared</i> BNLI .....	126
4.2.5.7 Analisis Regresi Kuantil BDMN .....	127
4.2.5.7.1 <i>Wald Test</i> BDMN .....	128
4.2.5.7.2 <i>R-Squared</i> BDMN .....	130
4.2.5.8 Analisis Regresi Kuantil PNBK .....	131
4.2.5.8.1 <i>Wald Test</i> PNBK .....	132

4.2.5.8.2 <i>R-Squared</i> PNBN .....	134
4.2.5.9 Analisis Regresi Kuantil BNII .....	135
4.2.5.9.1 <i>Wald Test</i> BNII .....	136
4.2.5.9.2 <i>R-Squared</i> BNII .....	138
4.3 Estimasi <i>Value-at-Risk</i> dan <i>Conditional Value-at-Risk</i> .....	139
4.3.1 Estimasi <i>Value-at-Risk</i> .....	139
4.3.2 Estimasi <i>Conditional Value-at-Risk</i> .....	146
4.3.3 Marjinal <i>Conditional Value-at-Risk</i> ( $\Delta\text{CoVaR}$ ).....	154
4.3.4 Uji Korelasi .....	157
4.4 Pembahasan .....	161
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>180</b>
5.1 Kesimpulan .....	180
5.2 Implikasi Penelitian .....	184
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	185
5.4 Saran untuk Penelitian Selanjutnya .....	186
DAFTAR PUSTAKA .....	187
LAMPIRAN.....	193