

## ABSTRAK

Dengan telah terjalannya integrasi keuangan, dapat dimungkinkan adanya interaksi kebijakan suku bunga pasar uang antar bank, menjadikan semakin kompetitifnya pasar uang tersebut mendapatkan konsumen, dan mengingat dengan adanya integrasi, kekhawatiran terhadap risiko sistemik (kegagalan satu pelaku pasar dalam sistem keuangan yang berpengaruh dan diikuti pasar lain) menjadi tantangan bagi setiap Negara untuk melakukan perlindungan. Penelitian ini mengamati keterkaitan suku bunga pasar uang antar bank (suku bunga deposito maupun kredit) setiap Negara. Bertujuan untuk menganalisis keterkaitan antar suku bunga deposito setiap Negara maupun kredit terhadap Negara lain, respon masing-masing suku bunga deposito setiap Negara maupun kredit terhadap Negara lain, dan dampak perubahan suku bunga deposito setiap Negara, maupun kredit terhadap Negara lain.

Populasi penelitian ini adalah suku bunga deposito setiap Negara, maupun kredit setiap Negara ASEAN5, China, Inggris, dan US. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode *Vector Auto Regression* (VAR) dengan menggunakan software *eview8*. Analisis yang digunakan yaitu Uji Granger, *Impulse Response Function* (IRF), dan *Variance Decomposition* (VD).

Hasil penelitian keterkaitan suku bunga deposito dari Uji Granger menunjukkan adanya beberapa keterkaitan signifikan diantara Negara, salah satunya Singapura yang memiliki dua arah pengaruh terhadap US, China, dan Inggris. IRF menunjukkan adanya reaksi perubahan suku bunga deposito terutama umumnya pada periode kedua. VD menunjukkan adanya dampak guncangan yang relatif besar dan kecil diterima oleh masing-masing Negara. Hasil penelitian keterkaitan suku bunga kredit dari Uji Granger menunjukkan sedikitnya keterkaitan signifikan diantara Negara, hanya Inggris yang menerima banyak pengaruh. IRF menunjukkan adanya reaksi perubahan suku bunga kredit terutama dimulai pada periode pertama hingga periode kesepuluh. VD menunjukkan adanya dampak guncangan yang diterima oleh masing-masing Negara terutama pada periode kedua. Hasil tersebut secara tidak langsung menunjukkan adanya integrasi keuangan pada ASEAN5, China, Inggris, dan US.

*Kata kunci: integrasi keuangan, suku bunga deposito, suku bunga kredit. VAR*