

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Bank memainkan peran penting dalam transmisi kebijakan moneter jalur kredit. Penyaluran kredit akan terpengaruh ketika adanya perubahan kebijakan moneter. Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh kebijakan moneter terhadap kredit dan menemukan bagaimana peran jalur kredit pada mekanisme transmisi kebijakan moneter terhadap kredit bank di Indonesia periode 2018Q3 – 2021Q1. Teknik analisis yang digunakan adalah *Structural Vector Autoregression* (SVAR). Berdasarkan hasil estimasi, ditemukan beberapa kesimpulan yaitu:

1. *BI rate* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kredit. Hal ini sejalan dengan penemuan Simpasa et. al (2015). Ketika *BI rate* meningkat maka permintaan kredit akan menurun, begitupun sebaliknya.

Selanjutnya, dalam penelitian ini ditemukan bahwa terdapat jalur kredit pada mekanisme transmisi kebijakan moneter. Namun hasilnya tidak terlalu kuat.

2. Koefisien *BI rate* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap suku bunga kredit. Hal ini disebabkan karena ketika *BI rate* meningkatkan atau menurunkan suku bunga tidak direspon langsung oleh bank. Suku bunga kredit berpengaruh negatif terhadap penyaluran kredit. Ketika suku bunga acuan meningkat maka akan menyebabkan peningkatan pada suku bunga kredit, namun peningkatan tersebut memerlukan waktu dan tidak langsung direspon oleh bank. Tingginya suku bunga kredit akan menyebabkan penurunan pada permintaan kredit dimana masyarakat dan pelaku usaha enggan untuk melakukan kredit karena biaya yang harus dibayar tinggi, begitupun sebaliknya. Akan tetapi, jumlah kredit yang diminta tidak selalu diikuti dengan jumlah kredit yang ditawarkan.

Dengan menggunakan *Impulse Response Function* (IRF), *shock* negatif *BI rate* memberikan respons positif terhadap perubahan kredit yang berada diatas garis *equilibrium*. Hasil ini sejalan dengan penelitian Vera (2012) yang menyebutkan bahwa kredit tidak begitu responsif terhadap perubahan kebijakan moneter. Ia menyebutkan bahwa perubahan respons pinjaman bank bertepatan dengan perubahan kerangka peraturan yang telah mendorong konsolidasi bank yang memengaruhi ukuran bank serta portofolio pinjaman bank.

3. Penyaluran kredit dipengaruhi oleh karakteristik bank seperti ukuran, likuiditas, dan permodalan. Selain itu dipengaruhi juga oleh *non-performing loan* (NPL) dan inflasi. Hasil penelitian menemukan bahwa ukuran, likuiditas, dan permodalan berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap penyaluran kredit. NPL berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap penyaluran kredit. Hal ini disebabkan karena bank perlu berhati-hati dalam menyalurkan kredit. Inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap penyaluran kredit. Hal ini dikarenakan inflasi pada periode ini mengalami penurunan dan rendah. Inflasi yang rendah menyebabkan kecil pengaruhnya terhadap kredit.

5.2 Rekomendasi

Hasil penelitian ini diharapkan memberikan gambaran luas mengenai pentingnya peran bank dalam transmisi kebijakan moneter jalur kredit di Indonesia mengingat penelitian menggunakan data individu bank masih belum banyak diteliti di Indonesia. Terdapat rekomendasi yang diarahkan akademisi dan regulator. Bagi akademisi, untuk penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan *bank balance sheet channel*, mengingat masih belum banyak yang meneliti dari sisi tersebut. Selain itu, bagi regulator, untuk memperkuat mekanisme transmisi kebijakan moneter jalur kredit, perlu dibuat aturan dalam hal ini suku bunga kredit agar bank dapat merespons secara langsung perubahan kebijakan moneter.

DAFTAR PUSTAKA

- Altunbas, Y., Fazylov, O., & Molyneux, P. (2002). Evidence on the Bank Lending Channel in Europe. *Journal of Banking & Finance*, 26(11), 2093 – 2110.
- Amidu, M., & Wolfe, S. (2013). The Effect of Banking Market Structure on the Lending Channel: Evidence From Emerging Markets. *Review of Financial Economics*, 22, 146-157.
- Bank Indonesia. (2004). *Mekanisme transmisi kebijakan moneter di Indonesia*. Jakarta: Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan.
- Bank Indonesia. (2021). *Asesmen Transmisi Suku Bunga Kebijakan kepada Suku Bunga Dasar Kredit Perbankan*. Retrieved August 15, 2021, from Bank Indonesia: https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Documents/Lampiran_3_sp_234221.pdf
- Bank Indonesia. (n.d.). *Tujuan Kebijakan Moneter*. Retrieved August 15, 2021, from Bank Indonesia: <https://www.bi.go.id/id/fungsi-utama/moneter/default.aspx#floating-3>
- Bernanke, S. B., & Blinder, S. A. (1988). Credit, Money, and Aggregate Demand. *American Economic Review*, 78(2), 435-439.
- de Souza, L. V. (2006). Estimating the Existence of the Bank Lending Channel in the Russian Federation. *Bank i kredyt*, 3(9), 3-13.
- Ehrmann, M., Gambacorta, L., Martinez-Pages, J., Sevestre, P., & Worms, A. (2001). Financial Systems and the Role of Banks in Monetary Policy Transmission in the Euro Area. *European Central Bank Working Paper Series*(105), 1-53.
- Gambacorta, L. (2005). Inside the Bank Lending Channel. *European Economic Review*, 49(7), 1737 - 1759.
- Guo, K., & Stepanyan, V. (2011). Determinants of Bank Credit in Emerging Market Economies. *International Monetary Fund Working Paper*, 1 - 20.
- Gurajati, D. N., & Porter, D. C. (2008). *Basic Econometrics Fifth Edition*. New York: McGraw Hill-Company.
- Hsing, Y. (2014). Monetary Policy Transmission and Bank Lending in South Korea and Policy Implications. *Asian Economic and Financial Review*, 4(11), 1674 - 1680.
- Jimborean, R. (2006). Monetary Policy Transmission in Transition Economies: the Bank Lending Channel. 1 - 25.
- Kakes, J., Sturm, J.-E., & Maier, P. (1999). Monetary Transmission and Bank Lending in Germany. *CCSO Working Papers*, 1-16.
- Karim, Z. A., Wan Ngah, W. S., & Karim, B. A. (2010). Bank Lending Channel of Monetary Policy: Dynamic Panel Data Evidence from Malaysia. *Munich Personal RePEc archive*, 1 - 15.
- Kashyap, A. K., & Stein, J. C. (2000). What Do a Million Observations on Banks Say about the Transmission of Monetary Policy? *American economic review*, 90(3), 407 - 428.

- Kashyap, K. A., & Stein, J. C. (1997). The Role of Banks in Monetary Policy: A Survey with Implications for the European Monetary Union. *Economic Perspectives*, 21(3), 1 - 18.
- Liu, L. (2011). Monetary Policy, Bank Size, and Bank Lending: Evidence From Australia. *Munich Personal RePEc Archive*, 1-17.
- Matousek, R., & Sarantis, N. (2009). The Bank Lending Channel and Monetary Transmission in Central and Eastern European Countries. *Journal of Comparative Economics*, 37(2), 321 - 334.
- Nuryakin, C., & Warjiyo, P. (2006). Perilaku Penawaran Kredit Bank di Indonesia : Kasus Pasar Oligopoli Periode Januari 2001 - Juli 2005. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, 22-55.
- Olivero, M. P., Li, Y., & Jeon, B. N. (2011). Competition in Banking and the Lending Channel: Evidence From Bank-Level Data in Asia and Latin America. *Journal of Banking & Finance*, 35(3), 560-571.
- Opolot, J., & Nampewo, D. (2014). Bank Lending Channel of the Monetary Policy Transmission Mechanism in Uganda: Evidence From Disaggregated Bank-Level Data. *Journal of Applied Finance & Banking*, 4(1), 47 - 60.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Laporan Profil Industri Perbankan Triwulan IV*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021, Juni). *Suku Bunga Dasar Kredit*. Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan: <https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/pages/suku-bunga-dasar.aspx>
- Pasha, R. (2009). Analisis Penawaran dan Permintaan Kredit serta Identifikasi Peluang Ekspansi Pembiayaan Kredit Sektoral di Wilayah Kerja KBI Malang. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 13(1), 148-164.
- Simorangkir, I. (2014). Kebijakan Moneter. In I. Simorangkir, *Pengantar Kebanksentralan: Teori dan Praktik di Indonesia* (pp. 61-169). Jakarta: Rajawali Pers.
- Simpasa, A., Nandwa, B., & Nabassaga, T. (2015). Bank Lending Channel in Zambia: Empirical Evidence From Bank Level Data. *Journal of Economic Studies*, 42(6), 1159 - 1174.
- Suzuki, T. (2005). Credit Channel of Monetary Policy in Japan: Resolving the Supply Versus Demand puzzle. *Applied Economics*, 36(21), 2385 – 2396.
- Taylor, J. B. (1995). The Monetary Transmission Mechanism: An Empirical Framework. *Journal of Economic Perspectives*, 9(4), 11 - 26.
- Vera, D. (2012). How Responsive Are Banks to Monetary Policy? *Applied Economics*, 44(18), 2335 - 2346.