

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

Penelitian ini mengkaji bagaimana pengaruh kebijakan makroprudensial terhadap kredit bank umum di Indonesia. Berdasarkan hasil pengolahan dengan regresi panel, diketahui model terbaik adalah *Random Effect*. Hasil penelitian menemukan bahwa kebijakan makroprudensial berpengaruh positif dan signifikan terhadap kredit bank umum di Indonesia pada periode 2013Q1 hingga 2021Q4. Hal ini menunjukkan kebijakan makroprudensial dapat digunakan untuk mengendalikan kredit.

Hasil penelitian juga menemukan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR) memiliki pengaruh positif dan signifikan. Hasil tersebut mengindikasikan bahwa pengaruh CAR terhadap kredit bank akan meningkat karena bank cenderung membatasi pinjaman mereka selama krisis. Untuk itu CAR akan diperkuat sehingga akan berguna untuk mengatasi risiko. Hasil penelitian menemukan bahwa pengaruh *output gap* terhadap kredit ditemukan berpengaruh positif dan signifikan. Hal ini mengindikasikan jika output gap naik maka kredit akan meningkat. Sebaliknya jika output gap menurun maka kredit akan menurun. Suku bunga kredit ditemukan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kredit. Hal ini menunjukkan ketika suku bunga kredit menurun maka permintaan kredit akan meningkat.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran mengenai efektivitas kebijakan makroprudensial terhadap kredit bank umum di Indonesia, khususnya dalam membantu memulihkan perekonomian yang sedang berada pada fase kontraksi akibat dari adanya Pandemi COVID-19. Berdasarkan hasil penelitian yang diperoleh, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dan belum sempurna. Oleh karena itu diharapkan hal ini dapat menjadi masukan bagi penelitian selanjutnya. Dengan demikian, penelitian selanjutnya disarankan untuk dapat menggunakan instrumen makroprudensial yang berbasis modal seperti *Countercyclical Capital Buffer* (CCB) dan Rasio Pembayaran Inklusif Makroprudensial (RPIM). Namun untuk instrumen CCB masih belum mengalami perubahan sejak tahun 2015 yaitu masih 0%, sementara untuk RPIM ini merupakan instrumen baru yang dapat digunakan untuk melihat pengaruh makroprudensial terhadap kredit UMKM. Selain itu penelitian selanjutnya dapat menggunakan dimensi *cross-section* atau dapat menggunakan dimensi baru yaitu dimensi inklusif, atau penelitian selanjutnya dapat meneliti pengaruh kebijakan makroprudensial pada saat sebelum krisis, pada saat krisis, dan pasca terjadinya krisis apakah ada perbedaan.

Daftar Pustaka

- Alessi, L., & Detken, C. (2018). Identifying excessive credit growth and leverage. *Journal of Financial Stability*, Vol.35 , 215-225.
- Altunbas, Y. B. (2018). Macroprudential policy and ban risk. *Journal of International Money and Finance*, 81 , 203-220.
- Anginer, D., Dumirguc-kunt, A., & Zhu, M. (2014). How does competition affect bank systemic risk? *Journal of Financial Intermediation* .
- Bank for International Settlements. (2020). Measuring the effectiveness of macroprudential policies using supervisory bank-level data. *BIS Paper No 110* .
- Bank Indonesia. (2018). Kebijakan makroprudensial dasar.
- Bank Indonesia. (2021). Sinergi kebijakan untuk menjaga ketahanan sistem keuangan dan mendorong intermediasi dalam rangka pemulihan ekonomi. *KAJIAN STABILITAS KEUANGAN No.36* , 1-94.
- Bank of England. (2009). The role of macroprudential policy. *Bank of England Discussion Paper* , 1-37.
- Barrosoo, B. R. (2020). Countercyclical liquidity policy and credit cycles : Evidence from macroprudential and monetary policy in Brazil. *Economics Working Paper Series No.1968* , 1-40.
- Beatty, A., & Liao, S. (2011). Do delays in expected loss recognition affect banks' willingness to lend? *Journal of Accounting and Economics*, 52 , 1–20.
- Ben, S. B. (2013). Monitoring the financial system. *BIS central bankers' speeches* , 1-7.
- Bernanke, B. S., Lown, C. S., & Benjamin, F. M. (1991). The credit crunch. *Brookings Papers on Economic Activity 2* , 205-247.
- Blanchard, O., & Vinals, J. (2013). The interaction of monetary and macroprudential policies. *Paper IMF* , 1-35.
- Borio, C. (2003). Towards a macroprudential framework for financial supervision and regulation? *Bis Working Papers No.128* , 1-22.
- Borio, C., & Zhu, V. H. (2012). Capital regulation, risk-taking, and monetary policy : A missing link in the transmission mechanism. *Journal of Financial Stability*, 8 , 236-251.
- Čehajić, A., & Košak, M. (2021). Tightening and loosening of macroprudential policy, its effects on credit growth and implications for the Covid-19 crisis. *Economic and Business Review, No 23* , 207-233.
- Choi, H., Fong, T., Li, K., & Eric, W. (2011). Loan-to-value ratio as a macroprudential tool- Hong Kong's experience and cross-country evidence. *Financial Stability and Regulation* . , 1-26.
- Claessens, S., Eugenio, C., & Laeven, L. (2015). The use and effectiveness of macroprudential. *Working Paper IMF* , 1-42.
- Clement, P. (2010). The term "macroprudential": origins and evolution. *BIS Quarterly Review* , 59-67.
- Committee on the Global Financial System. (2012). Operationalising the selection and application of macroprudential instruments. *Papers CGFS No.48* , 1-69.
- Dell'Ariccia, G., Igan, D., Laeven, L., Tong, H., Bakker, B., & Vandenburgsche, J. (2012). Policies for macrofinancial stability : how to deal with credit booms. *Discussion paper IMF, 12(6)* , 1-46.

- Gambacorta, L., & Marqués-Ibáñez, D. (2011). The bank lending channel. Lessons from the crisis. *Working paper series No 1335. European Central Bank* , 135-182.
- Gómez, E., Lizarazo, A., Mendoza, J. C., & Murcia A, .. (2017). Evaluating the impact of macroprudential policies on credit growth in Colombia. *BIS Working Paper NO.634*, 1-28 , 1-28.
- Gujarati, D. N. (2004). *Basic Econometrics (4 ed.)*. New York: McGraw-Hill Irwin.
- Hodrick, R., & E, P. (1997). "Postwar U.S. business cycles: An empirical investigation. *The Journal of Money, Credit and Banking*, Vol. 29, No. 1. , 1-16.
- International Monetary Fund. (2011). Macroprudential policy: an organizing framework. 1-57.
- Jung, Y. (2015). Macroprudential and monetary policies: Implications for house prices and household debt. *Seoul Journal of Economics*, 28(2) , 143-169.
- Kasmir. (2008). Bank dan lembaga keuangan lainnya. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Krznara, I., & Morsink, J. (2014). With great power comes great responsibility:macroprudential tools at work in canada. *IMF Working Paper No. 14/83* .
- Kuttner, N. K., & Shim, I. (2013). Can Non-interest rate policies stabilise housing markets? Evidence from a panel of 57 economies. *BIS working papers No.433* , 1-41.
- Lim, C., Columbia, F., Kongsamut, P., Costa, A., Otani, A., Saiyid, M., et al. (2011). Macroprudential policy: what instruments and how to use them? *Working Paper IMF No.238* , 1-84.
- Mahmood, H. K. (2019). Impact of macro specific factor and bank specific factor on bank liquidity using FMOLS approach. *Emerging Science Journal*, Vol. 3, No. 3 , 168-178.
- Malz, A. M. (2019). Macroprudential policy, leverage, bailouts. *Cato journal* , 499-528.
- Nasution, D., & Hendranata, A. (2014). Estimasi output gap Indonesia. *Laporan Ahir Kementerian Keuangan RI* , 1-39.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020, September). *Laporan profil industri perbankan triwulan III*. Dipetik 2022, dari <https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/laporan-profil-industri-perbankan/Documents/Laporan%20Profil%20Industri%20Perbankan%20-%20Triwulan%20III%202020.pdf>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Suku Bunga Dasar Kredit*. Dipetik Juli 2022, dari <https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/Pages/Suku-Bunga-dasar.aspx>
- Rajan, R. G., & Zingales, L. (1998). Financial Dependence and Growth. *The American Economic Review* Vol. 88, No. 3 , 559-586.
- Seng, N., Lim, A., & Leng, S. W. (2015). Using macroprudential tools to address systemic risks in the property sector in singapore. *Financial stability Journal* , 27-41.
- Stojanovic, A., & Kristo, J. (2012). Designing macroprudential regulation: policy, tools, and early warning signals. *Zagreb: University of Zagreb, Faculty of Economics and Business* , 494-504.
- Tovar, C., Garcia, M., & Martin, M. V. (2012). Credit growth and the effectiveness of reserve requirements and other macroprudential. *IMF Working Paper* , 1-28.