

## **Intisari**

Penelitian ini berkontribusi untuk menganalisis efektivitas transmisi kebijakan moneter melalui jalur kredit bank. Kebaruan dari penelitian ini adalah melibatkan kebijakan makroprudensial dalam menganalisis efektivitas transmisi moneter tersebut yang masih sangat terbatas diamati di Indonesia. Penelitian ini menggunakan data panel individu level bank dan periode data tahunan dari 2005 hingga 2019. Dengan menggunakan metode *fixed-effect*, hasil estimasi membuktikan efektivitas dari transmisi kebijakan moneter melalui jalur kredit di Indonesia. Estimasi pada interaksi kebijakan menunjukkan bahwa penerapan makroprudensial efektif untuk menjaga fluktuasi kredit saat kebijakan moneter diterapkan secara bersamaan.

Kata Kunci: transmisi moneter, kebijakan makroprudensial, interaksi kebijakan, kredit bank

### ***Abstract***

*This research contributes to analyzing the effectiveness of monetary policy transmission through bank lending channels. The novelty involves macroprudential policy in analyzing the effectiveness of monetary transmission, which is still limited in Indonesia. This study uses panel data of bank-level individual and annual data periods from 2005 to 2019. By using the fixed-effect method, the estimation results prove the effectiveness of bank lending channel of monetary policy transmission in Indonesia. Estimates on policy interactions show that macroprudential implementation effectively stabilizes credit fluctuations when monetary policy is applied simultaneously.*

*Keywords: monetary transmission, macroprudential policy, policy interaction, bank lending*