

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
INTISARI.....	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Pertanyaan Penelitian	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
1.6 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	10
1.7 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Sistem Keuangan	12
2.1.2 Siklus Bisnis	16
2.1.3 Stabilitas Keuangan	19
2.1.4 Kebijakan Makroprudensial.....	24
2.2 Tinjauan Pustaka	27
2.2.1 Studi Perilaku Stabilitas Keuangan	28
2.2.2 Studi Pengaruh Kebijakan Makroprudensial terhadap Stabilitas Keuangan	37
2.3 Hipotesis.....	43
BAB III METODE PENELITIAN.....	45
3.1 Desain Penelitian	45
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	47
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	47
3.4 Teknik Analisis Data – <i>GMM System Estimator</i>	49

3.4.1	Uji Kelayakan Spesifikasi Model	51
3.5	Model Empiris: Risiko Keseluruhan.....	52
3.5.1	Model 1: Perilaku Siklikalitas Stabilitas Keuangan	54
3.5.2	Model 2: Pengaruh Kepemilikan Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	54
3.5.3	Model 3: Pengaruh Ukuran Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	55
3.5.4	Model 4: Efektivitas Kebijakan Makroprudensial	55
3.6	Perluasan Model Empiris: Risiko Kredit	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		57
4.1	Deskripsi Statistik	55
4.2	Hasil Estimasi dan Pembahasan Model Empiris: Risiko Keseluruhan....	58
4.2.1	Model 1: Perilaku Siklikalitas Stabilitas Keuangan	58
4.2.2	Model 2: Pengaruh Kepemilikan Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	58
4.2.3	Model 3: Pengaruh Ukuran Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	61
4.2.4	Efektivitas Kebijakan Makroprudensial	63
4.2.5	Pengaruh Variabel Penjelas Lain.....	65
4.3	Hasil Estimasi dan Pembahasan Perluasan Model Empiris: Risiko Kredit	69
4.3.1	Model 1: Perilaku Siklikalitas Stabilitas Keuangan	69
4.3.2	Model 2: Pengaruh Kepemilikan Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	71
4.3.3	Model 3: Pengaruh Ukuran Bank Terhadap Stabilitas Keuangan	72
4.3.4	Efektivitas Kebijakan Makroprudensial	74
4.2.5	Pengaruh Variabel Penjelas Lain.....	75
4.4	Kelayakan Spesifikasi Model	78
BAB V SIMPULAN		80
5.1	Simpulan	80
5.2	Implikasi	81
DAFTAR PUSTAKA		82
LAMPIRAN		88
GLOSARIUM		100

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Interaksi antara siklus bisnis, perilaku terhadap risiko dan siklus keuangan	21
Tabel 2.2 Instrumen makroprudensial: tipe dan dimensi risiko	26
Tabel 2.3 Instrumen makroprudensial di ASEAN-5	27
Tabel 2.4 Rangkuman studi empiris terdahulu - perilaku stabilitas keuangan	38
Tabel 2.5 Rangkuman studi empiris terdahulu - pengaruh kebijakan makroprudensial terhadap stabilitas keuangan	43
Tabel 3.1 Definisi operasional variabel	49
Tabel 4.1 Rangkuman deskripsi statistik data	57
Tabel 4.2 Hasil estimasi <i>GMM System Model 1</i> dengan variabel dependen <i>Z-score</i>	59
Tabel 4.3 Hasil estimasi <i>GMM System Model 2A dan 2B</i> dengan variabel dependen <i>Z-score</i>	61
Tabel 4.4 Hasil estimasi <i>GMM System Model 3</i> dengan variabel dependen <i>Z-score</i>	62
Tabel 4.5 Hasil estimasi <i>GMM System Model 4</i> dengan variabel dependen <i>Z-score</i>	64
Tabel 4.6 Hasil estimasi <i>GMM System Model 1</i> dengan variabel dependen NPL 70	
Tabel 4.7 Hasil estimasi <i>GMM System Model 2A dan 2B</i> dengan variabel dependen NPL	72
Tabel 4.8 Hasil estimasi <i>GMM System Model 3</i> dengan variabel dependen NPL	73
Tabel 4.9 Hasil estimasi <i>GMM System Model 4</i> dengan variabel dependen NPL	74
Tabel 4.10 Perbandingan Nilai Koefisien Lag Variabel Dependen	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rasio aset institusi keuangan perbankan dan non-perbankan terhadap PDB dunia.....	2
Gambar 1.2 Perkembangan pertumbuhan PDB dan <i>Z-score</i> bank dunia.....	3
Gambar 1.3 Perkembangan pertumbuhan PDB dan <i>Z-score</i> bank ASEAN-5.....	3
Gambar 1.4 Jumlah penerapan kebijakan makroprudensial	6
Gambar 1.5 Penggunaan instrumen kebijakan makroprudensial.....	7
Gambar 2.1 Aliran dana dalam sistem keuangan.....	13
Gambar 2.2 Siklus bisnis	17
Gambar 2.3 Kelompok besar hasil studi empiris hubungan siklus bisnis dengan stabilitas keuangan.....	28
Gambar 2.4 Kelompok besar hasil studi empiris hubungan kebijakan makroprudensial dengan stabilitas keuangan	38