

Intisari

Ketersediaan fasilitas kredit domestik memungkinkan adanya sumber pendanaan alternatif yang dapat dimanfaatkan perusahaan untuk melakukan investasi dan rumah tangga untuk melakukan konsumsi yang tidak dapat dilakukan dengan dana sendiri. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa variabel yang memengaruhi kredit domestik di Indonesia melalui pendekatan *Vector Error Correction Model* dan menganalisa trend kredit domestik melalui pendekatan Hodrick-Prescott filter. Hasil temuan penelitian ini menunjukkan bahwa nilai tukar, indeks tendensi konsumen, cadangan wajib minimum, dan peristiwa politik memengaruhi kredit domestik dalam jangka pendek sedangkan variabel suku bunga acuan, peristiwa politik, dan cadangan wajib minimum memengaruhi kredit domestik dalam jangka panjang. Analisa *impulse response function* menyatakan bahwa kejutan indeks tendensi konsumen merupakan variabel yang paling sensitif direspon oleh variabel kredit domestik. Estimasi melalui pendekatan Hodrick-Prescott filter menunjukkan bahwa pertumbuhan kredit domestik berada dalam trend jangka panjang satu standar deviasi.

Kata kunci: kredit domestik, peristiwa politik, indeks tendensi konsumen, suku bunga

Abstract

The availability of domestic credit facilities allows alternative sources of funding that can be used by companies to invest and households to make consumption that cannot be done with their own funds. This study aims to analyze the variables that affect domestic credit in Indonesia through the Vector Error Correction Model approach and analyze domestic credit trends through the Hodrick-Prescott filter approach. The findings of this study indicate that the exchange rate, consumer tendency index, minimum obligatory reserves, and political events affect domestic credit in the short term while the reference interest rate, political events, and minimum obligatory reserves affect domestic credit in the long run. The impulse response function analysis states that the consumer tendency shock index is the most sensitive variable responded by the domestic credit variable. Estimates through the Hodrick-Prescott filter approach show that domestic credit growth is in the long-term trend of one standard deviation.

Keywords: domestic credit, political events, consumer tendency index, interest rates