



INTISARI

Penelitian ini meneliti ukuran risiko sistemik dengan mencari hubungan kausalitas antarbank pada sistem perbankan di Indonesia dengan metoda kausalitas Granger. Data yang digunakan adalah tingkat return saham harian untuk tujuh tahun dari 2008-2014 dan jumlah bank yang terdaftar di Indeks Harga Saham Gabungan sebanyak 37 bank pada tahun 2014.

Hubungan kausalitas dapat dipetakan menjadi Peta Risiko Sistemik Indonesia untuk analisis kualitatif. Hubungan kausalitas dapat mengukur jumlah koneksi dalam sistem yang disebut Derajat Kausalitas Granger sebagai ukuran risiko sistemik.

Hubungan kausalitas juga dapat mengukur sentralitas sebagai proksi dari seberapa penting suatu bank dalam sebuah sistem. Ukuran sentralitas dibagi menjadi dua, yaitu *out-degree centrality* measure dan *in-degree centrality* measure. Dengan panel data selama tujuh tahun, ukuran sentralitas untuk *in-degree centrality* measure, yang mengukur seberapa penting bank dalam sistem berdasarkan seberapa banyak ekspos bank lain mempengaruhi bank tersebut, secara signifikan mempengaruhi risiko individual bank.

Kata kunci: risiko sistemik, kausalitas Granger, sentralitas, risiko individual bank



ABSTRACT

This thesis finds out the measurement of systemic risk through causal relationship between banks in Indonesia banking system by Granger causality analysis. Daily stock returns of 37 banks listed in Indonesia Stock Exchange in 7 years are being analysed. Causal relationship is analysed qualitatively, mapped, and called Map of Systemic Risk of Indonesia.

Causal relationships measure sum of connections in the system and it is the basis to calculate Degree of Granger Causality as a measurement of systemic risk. Causal relationships can measure the centrality of a bank in a system. Centrality measurements can be divided in two measurements, which are out-degree centrality measure and in-degree centrality measure. Through panel data in seven years, in-degree centrality measure is significantly affect risk of individual bank.

Keywords: systemic risk, Granger causality, centrality, risk of individual bank