

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
RINGKASAN PENELITIAN	vii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR TABEL	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan dan Manfaat	12
D. Kebaharuan Penelitian	13
BAB II TELAAH PUSTAKA	17
A. Landasan Teori.....	17
1. Teori <i>Real Business Cycle</i> (RBC)	17
2. <i>Keynesian Real Business Cycles</i>	40
3. Kebijakan Makroprudensial	48
4. Hipotesis Ketidakstabilan Keuangan (<i>Hypotesis Minsky</i>).....	51
5. Stabilitas Sistem Keuangan	54
6. Variabel Kunci dalam Stabilitas Keuangan.....	57
7. <i>Structural Credit Risk Model</i>	60
8. <i>Estimasi Probability Default Merton Model</i>	66
9. <i>Macroeconomic Stress Testing</i>	70
10. Kerangka Basel.....	78
11. Basel III dan <i>Stress Test</i>	82
B. Penelitian Sebelumnya	85
C. Model Teoritikal Dasar	103
D. Perumusan Hipotesis	105

1.	Pengaruh Faktor Siklus Keuangan (<i>financial cycle</i>) terhadap <i>Probability Default Kredit/Pembiayaan Sektor Konstruksi</i>.....	106
2.	Pengaruh Faktor Siklus Bisnis terhadap <i>Probability Default Kredit/ Pembiayaan Sektor Konstruksi</i>.....	111
3.	Pengaruh Faktor Internal perbankan terhadap <i>Probability Default Kredit/ Pembiayaan Sektor Konstruksi</i>.....	112
4.	Pengaruh Faktor Eksternal Perbankan (<i>Macroeconomic Shock</i>) terhadap <i>Probability Default Pembiayaan Sektor Konstruksi</i>.....	114
5.	<i>Mapping Probabilty Default Pembiayaan Sektor Konstruksi terhadap Peningkatan Stabilitas Keuangan di Indonesia</i>.....	116
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		118
A.	Data dan Sumber Data.....	118
B.	Definisi Operasional Variabel	119
1.	<i>Probability Default (Peluang Kegagalan) Sektoral kredit</i>	120
2.	<i>Stabilitas Keuangan</i>	121
3.	<i>Loan to Deposit Ratio (LDR)</i>	122
4.	<i>Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)</i>	123
5.	<i>Return on Assets (ROA)</i>	123
6.	<i>Net Interest Margin (NIM)</i>	123
7.	<i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i>	124
8.	<i>Non Performing Loan (NPL)/ Non Performing Financing (NPF)</i>	124
9.	Kredit Sektoral	125
10.	Suku Bunga SBI	125
11.	Inflasi	126
12.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	126
13.	Tingkat Output (<i>Output Gap</i>)	127
14.	<i>Industrial Production Index (IPI)</i>	128
C.	Model dan Teknis Analisis Data	132
1.	Model Merton	132
2.	Hodrick-Prescott Filter (HP Filter)	148
3.	Data Panel <i>General Method of Moment (GMM)</i> atau Model Data Panel Dinamis	149
4.	Metode GMM Arellano-Bond	151
5.	Metode estimasi SYS-GMM	152

6. Uji Signifikansi Paramter	153
7. Uji Spesifikasi Model.....	154
8. Uji Ketidakbiasan.....	155
9. Tahapan Penelitian.....	156
10. <i>Stress Testing</i> dengan Menggunakan Metode <i>Panel Structural Vector Autoregressive (SVAR)</i>	158
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	189
A. Statistik Deskriptif.....	189
B. Matrik Korelasi	189
C. Hasil Analisis Regresi.....	191
D. Hasil <i>Stress Testing: Internal dan External Shock</i> Perbankan terhadap <i>Probability Default</i> Pembiayaan Perbankan.....	212
BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN KETERBATASAN	227
A. Kesimpulan	227
B. Implikasi.....	229
C. Keterbatasan.....	230
DAFTAR PUSTAKA	231

SEMARANG
FEB UNDIP