

## ABSTRAK

Mohammad Sahuri, Analisis Efektivitas Kebijakan Makroprudensial *Loan to value* (LTV) dalam mengurangi risiko Kredit di Indonesia. Dibawah bimbingan Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Si.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengukur kinerja instrumen kebijakan makroprudensial berupa LTV di Indonesia, mengetahui pengaruh variabel pertumbuhan PDB riil terhadap pertumbuhan kredit perbankan di Indonesia dan mengetahui pengaruh variabel pertumbuhan harga properti terhadap pertumbuhan kredit perbankan di Indonesia. Penelitian ini dilakukan secara deskriptif dan verifikatif dengan menggunakan metode analisis VECM (*Vector Error Correction Model*) dengan alat bantu EVIEWS 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang penerapan kebijakan makroprudensial instrumen LTV efektif mencegah pertumbuhan kredit perbankan di Indonesia. Variabel GDP, Harga properti dan instrumen LTV dalam jangka panjang berpengaruh negatif signifikan terhadap pertumbuhan perbankan di Indonesia. Dalam jangka pendek menunjukkan bahwa penerapan kebijakan makroprudensial instrumen LTV tidak efektif mempengaruhi pertumbuhan kredit perbankan di Indonesia. Sementara itu, variabel GDP, harga properti dan LTV negative dan signifikan dalam mempengaruhi pertumbuhan perbankan di Indonesia dalam jangka pendek. Oleh karena itu dapat disimpulkan bahwa variabel GDP, harga properti dan LTV memiliki hubungan negatif dan signifikan dalam mempengaruhi pertumbuhan kredit perbankan di Indonesia dalam jangka panjang maupun jangka pendek.

Kata Kunci: Kredit, GDP, Harga Properti, LTV, Makroprudensial dan VECM

## **ABSTRACT**

Mohammad Sahuri, Analysis of the Effectiveness of Macroprudential Loans to Value (LTV) Policy in reducing Credit risk in Indonesia. Under the guidance of Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Si.

The purpose of this study is to measure the performance of macroprudential policy instruments in the form of LTV in Indonesia, determine the effect of real GDP growth variables on bank credit growth in Indonesia and determine the effect of variable property price growth on bank credit growth in Indonesia. This research was conducted descriptively and verifatively using the VECM (Vector Error Correction Model) analysis method with the EVIEWS 9 tool. The results showed that in the long run the application of the macroprudential policy of the LTV instrument effectively prevented the growth of bank credit in Indonesia. The variable GDP, property prices and LTV instruments in the long run have a significant negative effect on banking growth in Indonesia. In the short term it shows that the application of the macroprudential policy of the LTV instrument is not effective in influencing the growth of bank credit in Indonesia. Meanwhile, the variable GDP, property prices and LTV are negative and significant in influencing banking growth in Indonesia in the short term. Ther mit can be concluded that the variable GDP, property prices and LTV have a negative and significant relationship in influencing the growth of bank credit in Indonesia in the long term and short term.

Keywords: Credit, GDP, Property Prices, LTV, Macroprudential and VECM