

ANALISIS SENSITIVITAS *MACROECONOMIC CLIMATE* TERHADAP RISIKO KREDIT BANK UMUM INDONESIA

STEVEN GILBERT



DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025

@Hak cipta milik IPB University

IPB University





@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Sensitivitas *Macroeconomic Climate* Terhadap Risiko Kredit Bank Umum Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2025

Steven Gilbert
H2401211009

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ABSTRAK

STEVEN GILBERT. Analisis Sensitivitas *Macroeconomic Climate* Terhadap Risiko Kredit Bank Umum Indonesia. Dibimbing oleh WITA JUWITA ERMAWATI.

Perubahan iklim akibat peningkatan emisi karbon telah mendorong pemerintah dan otoritas keuangan untuk menerapkan kebijakan transisi menuju ekonomi rendah karbon. Namun, kebijakan ini berpotensi menimbulkan ketidakstabilan bagi perbankan yang memengaruhi kinerja kredit. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis sensitivitas NPL Bank Umum Indonesia terhadap guncangan makroekonomi apabila terjadi penerapan harga karbon. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data *time series* dari rasio *Non-Performing Loan* (NPL) dan iklim makroekonomi selama periode 2015 hingga 2024. Analisis data menggunakan metode *Vector Autoregression with Exogenous* (VAR-X). Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek *Non-Performing Loan* (NPL) sangat dipengaruhi oleh nilai historisnya sendiri. Kemudian, guncangan pada suku bunga hanya berefek pada awal periode, guncangan pada PDB menghasilkan respons yang relatif moderat. Sebaliknya, inflasi memicu reaksi NPL yang lebih fluktuatif. Hasil uji *variance decomposition* menunjukkan sebagian besar variasi NPL dijelaskan oleh dinamika NPL itu sendiri. Namun, jika dilihat dari sisi faktor eksternal, inflasi memberikan pengaruh paling besar terhadap pergerakan NPL, diikuti oleh PDB dan terakhir suku bunga.

Kata kunci: iklim makroekonomi, *non-performing loan*, VAR-X

ABSTRACT

STEVEN GILBERT. Sensitivity Analysis of Macroeconomic Climate on Credit Risk of Indonesian Commercial Banks. Supervised by WITA JUWITA ERMAWATI.

Climate change driven by rising carbon emissions has compelled governments and financial authorities to implement low-carbon transition policies. However, these policies potentially destabilize the banking sector and impact credit performance. This study investigates the sensitivity of Indonesian banks' Non-Performing Loans (NPL) to macroeconomic shocks under a carbon pricing scenario, utilizing quantitative time series data from 2015–2024. The analysis employs the Vector Autoregression with Exogenous (VAR-X) methodology. The findings indicate that in the short term, NPLs are significantly influenced by their own historical values. Shocks to the interest rate exert a transient initial effect, whereas GDP shocks elicit a moderate response. Conversely, inflation induces a more volatile NPL reaction. Furthermore, variance decomposition reveals that NPL variation is predominantly explained by its own dynamics. Among external factors, inflation exerts the most significant influence on NPL fluctuations, followed by GDP and the interest rate.

Keywords: macroeconomic climate, non-performing loan, VAR-X

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2025
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

ANALISIS SENSITIVITAS *MACROECONOMIC CLIMATE* TERHADAP RISIKO KREDIT BANK UMUM INDONESIA

STEVEN GILBERT

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

- 1 Farida Ratna Dewi, S.E., M.M.
- 2 Nur Hadi Wijaya, S.T.P., M.M.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Skripsi : ANALISIS SENSITIVITAS *MACROECONOMIC CLIMATE*
TERHADAP RISIKO KREDIT BANK UMUM INDONESIA

Nama : Steven Gilbert
NIM : H2401211009

Disetujui oleh

Pembimbing:
Dr. Wita Juwita Ermawati, S.TP., M.M.

Diketahui oleh

Ketua Departemen:
Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut, M.M.
NIP 197812132006041001

Tanggal Ujian:
28 Juli 2025

Tanggal Lulus:

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah yang berjudul “Analisis Sensitivitas *Macroeconomic Climate* Terhadap Risiko Kredit Bank Umum Indonesia” berhasil diselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung penyelesaian skripsi ini, antara lain:

1. Ibu Dr. Wita Juwita Ermawati S.T.P., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, ilmu, saran, kritik, dan bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Para dosen, staff, dan rekan-rekan civitas akademika Departemen Manajemen IPB yang telah membagikan ilmu, pengalaman, serta dukungannya kepada penulis selama menjalankan studi.
3. Kedua orang tua penulis dan segenap keluarga besar yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis agar dapat menyelesaikan perkuliahan dan skripsi dengan baik.
4. Mentor magang Nanobank Syariah yang selalu memberikan arahan, ilmu, dan semangat dalam menyelesaikan skripsi.
5. Teman-teman Departemen Manajemen 58 dan teman-teman SMA yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas bantuan, dukungan, semangat, hiburan, dan motivasi selama dunia perkuliahan.
6. Teman-teman seperjuangan penulis, yaitu Ferry Fernando, Vincent, Rayden Fairlee, Felix Fernando, dan Steven Nicholas yang telah kebersamai selama perkuliahan dan telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian penelitian ini.
7. Keluarga Mahasiswa Buddhis IPB, yang senantiasa memberi semangat, penghiburan, dan kebersamai penulis dalam proses perkuliahan.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Agustus 2025

Steven Gilbert

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	7
1.5 Ruang Lingkup	7
II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Risiko Transisi	8
2.2 Iklim Makroekonomi	8
2.3 <i>Non-Performing Loan</i>	10
2.4 Penelitian Terdahulu	10
2.5 Hipotesis Penelitian	13
III METODE	15
3.1 Kerangka Penelitian	15
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	16
3.3 Jenis dan Sumber Data	16
3.4 Metode Pengolahan dan Analisis Data	16
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	22
4.1 Gambaran Umum Penelitian	22
4.2 Hasil Stasioneritas Data	23
4.3 Identifikasi Model VAR-X	24
4.4 Hasil Estimasi Model	25
4.5 Hasil Diagnostik Model	27
4.6 Hasil Kausalitas Granger	30
4.7 <i>Impulse Response Function</i>	31
4.8 <i>Forecast Error Variance Decomposition</i>	35
4.9 Implikasi Manajerial	36
V SIMPULAN DAN SARAN	38
5.1 Simpulan	38
5.2 Saran	38
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN	44
RIWAYAT HIDUP	53

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.