



ANALISIS DETERMINAN MAKROEKONOMI, STRUKTURAL DAN SPESIFIK BANK TERHADAP NON PERFORMING LOANS DI ASEAN+4

RAISA CHAIRUNNISA



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



@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 Determinan Makroekonomi, Struktural dan Spesifik Bank terhadap *Non-Performing Loans* di ASEAN+4” 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, Desember 2025

Raisa Chairunnisa
NIM H1401201084

- 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

RAISA CHAIRUNNISA. Analisis Determinan Makroekonomi, Struktural dan Spesifik Bank terhadap *Non-Performing Loans* di ASEAN+4. Dibimbing oleh LUKYTAWATI ANGGRAENI.

Non-Performing Loans (NPL) saat ini menjadi fokus utama dalam studi stabilitas sektor perbankan, terutama di kawasan yang memiliki keberagaman ekonomi seperti negara-negara ASEAN+4. NPL yang menjadi indikator penting risiko kredit, menghadapi tantangan sulit yang dipengaruhi oleh faktor makroekonomi, struktural dan spesifik bank. Penelitian ini menganalisis determinan makroekonomi, struktural dan spesifik bank dari NPL di ASEAN+4. Data yang digunakan mencakup 6 negara ASEAN ditambah China, Korea Selatan, Jepang dan India selama periode 2013-2023 menggunakan panel statis dengan *Fixed Effect Model* (FEM) sebagai model terbaik. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel makroekonomi seperti inflasi memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap NPL, sedangkan *lending interest rate*, *Civil Justice Index* dan *political stability and absence of violence/terrorism* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap NPL. Variabel makro lainnya seperti *GDP growth*, *unemployment rate* dan *exchange rate* serta konsentrasi bank dan dummy covid tidak berpengaruh signifikan terhadap NPL.

Kata kunci: Makroekonomi, Struktural, Spesifik Bank, *Non-Performing Loans*, ASEAN.

ABSTRACT

RAISA CHAIRUNNISA. *Macroeconomic, Structural and Bank-Specific Determinants Analysis of Non-Performing Loans in ASEAN+4. Supervised by LUKYTAWATI ANGGRAENI.*

Non-Performing Loans (NPL) are currently the main focus in the stability study of the banking sector, especially in areas with economic diversity such as ASEAN+4 countries. NPL, which is an important indicator of credit risk, faces difficult challenges influenced by macroeconomic, structural and bank-specific factors. This study analyzed the macroeconomic, structural and bank-specific determinants of NPL in ASEAN+4. The data used included 6 ASEAN countries plus China, South Korea, Japan and India during the 2013-2023 period using static panels with *Fixed Effect Model* (FEM) as the best model. The results of the analysis show that macroeconomic variables such as inflation have a Negative and significant influence on NPL, while *lending interest rates*, *Civil Justice Indexes* and *political stability and absenteeism* have a significant positive effect on NPL. Other macro variables such as *GDP growth*, *unemployment rate* and *exchange rate* and bank and dummy concentration of covid have no significant effect on NPL.

Keywords : *Macroeconomic, Structural, Bank-Specific, Non-Performing Loans, ASEAN.*



- 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 karyatulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
— Bogor Indonesia —

- 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.



ANALISIS DETERMINAN MAKROEKONOMI, STRUKTURAL DAN SPESIFIK BANK TERHADAP NON PERFORMING LOANS DI ASEAN+4

RAISA CHAIRUNNISA

Skripsi

Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar

Sarjana pada

Program Studi Ekonomi Pembangunan

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



@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. Prof.Dr.Ir. Bambang Juanda, M.S.
2. Dr. Muhammad Findi Alexandi, S.E., M.Si.



Judul Skripsi : Analisis Determinan Makroekonomi, Struktural dan Spesifik
Bank terhadap *Non-Performing Loans* di ASEAN+4

Nama : Raisa Chairunnisa

NIM : H1401201084

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Dr. Lukytawati Anggraeni, S.P., M.Si.



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:

Dr. Tony Irawan, S.E, M.App.Ec.

NIP 198203062005011001



Tanggal Ujian:

24 Desember 2025

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan dengan judul “Analisis Determinan Makroekonomi, Struktural dan Spesifik Bank terhadap *Non-Performing Loans* di ASEAN+4” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Manajemen, IPB University. Penulisan ini tentunya tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Lukytawati Anggraeni, S.P., M.Si sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah kebersamai penelitian ini, memberikan banyak arahan dan saran, serta dukungan dan motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini.
2. Dosen penguji utama, Prof. Dr. Ir. Bambang Juanda, M.S. dan dosen penguji komdik, Dr. Muhammad Findi Alexandi, S.E., M.Si. yang telah memberikan memberikan arahan, kritik dan masukan berharga demi kesempurnaan skripsi ini.
3. Seluruh dosen pengajar, staf dan civitas akademika Departemen Ilmu Ekonomi FEM IPB yang telah memberikan ilmu dan menunjang fasilitas selama penulis menjalankan studi di Departemen Ilmu Ekonomi FEM IPB.
4. Keluarga, terlebih kedua orang tua yaitu Ibu Nuraini, Alm. Bapak Rahmani dan Bapak Muhtadi yang senantiasa memberikan dukungan dan do’a tiada henti, sehingga menjadi sumber motivasi bagi penulis
5. Saudara dan sahabat yaitu Syifa Fauziah, Zidni Elma, Fifi Aulia, Thania Gita, Annisa Nur yang telah kebersamai dan menghibur selama menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman dan adik-adik tingkat satu bimbingan yaitu Della, Lisa, Lu’lu, Toha, Hana dan Dian yang selalu mengajak dan kebersamai dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman Departemen Ilmu Ekonomi Angkatan 57 yang telah bersama-sama berjuang menjalani perkuliahan.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan menjadi pembelajaran bagi siapa saja yang membacanya.

Bogor, Desember 2025

Raisa Chairunnisa

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.

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan	6
1.4 Manfaat	6
1.5 Ruang Lingkup	6
II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Non-Performing Loans</i> (NPL)	7
2.2 <i>Bussines Cycle</i>	7
2.3 Hubungan Makroekonomi dan NPL	8
2.3.1 Pertumbuhan Ekonomi (<i>GDP Growth</i>)	8
2.3.2 Tingkat Pengangguran (<i>Unemployment Rate</i>)	9
2.3.3 Suku Bunga Pinjaman (<i>Lending Interest Rate</i>)	9
2.3.4 Inflasi	10
2.3.5 Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>)	12
2.4 Hubungan Spesifik Bank dan NPL	14
2.5 Hubungan Struktural dan NPL	15
2.6 Hubungan <i>Economic Policy Uncertainty</i> (EPU) dan NPL	15
2.7 Peneliti Terdahulu	17
2.8 Kerangka Pemikiran	22
III METODE	24
3.1 Jenis dan Sumber data	24
3.2 Metode Analisis	25
3.3 Model Penelitian	29
3.4 Definisi Operasional	30
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Analisis Deskriptif	32
4.1.1 Perkembangan <i>Non-Performing Loans</i> di Negara-negara ASEAN+4 berdasarkan tingkat pendapatan	32
4.1.2 Analisis Kuadran antar Variabel	36
4.1.3 Analisis Deskriptif Statistik	39
4.2 Analisis Kuantitatif	40
4.2.1 Pemilihan Model Terbaik	40
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	41
4.2.3 Hasil Uji Statistik	42
4.2.4 Interpretasi Model	43



V

KESIMPULAN DAN SARAN	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	53
RIWAYAT HIDUP	63

DAFTAR TABEL

1	Tabel 1 Ringkasan penelitian terdahulu	19
2	Tabel 2 Daftar negara ASEAN+4 yang dianalisis	24
3	Tabel 3 Definisi variabel dan sumber data	25
4	Tabel 4 Deskriptif Statistik	41
5	Tabel 5 Hasil pengujian model terbaik	42
6	Tabel 6 Hasil uji multikolinearitas	43
7	Tabel 7 Hasil uji VIF	43
8	Tabel 8 Hasil estimasi variabel makroekonomi dan faktor lainnya terhadap <i>Non-Performing Loans</i>	44

DAFTAR GAMBAR

1	Gambar 1 Perkembangan Persentase <i>Non-Performing Loans</i> Dunia Tahun 2010-2023 (diolah dari <i>World Bank</i> 2025)	1
2	Gambar 2 Perkembangan Inflasi, Suku Bunga Pinjaman dan Pertumbuhan PDB Tahun 2010-2024 (diolah dari <i>World Bank</i> 2025)	2
3	Gambar 3 Siklus Bisnis (<i>Business Cycle</i>)	8
4	Gambar 4 Kurva Permintaan dan Penawaran dalam Pasar Pinjaman	10
5	Gambar 5 Kurva <i>Price-level Effect</i>	11
6	Gambar 6 Kurva Permintaan Aset Domestik	13
7	Gambar 7 Kurva Keseimbangan Suku Bunga terhadap Kurs	13
8	Gambar 8 Kerangka Pemikiran	23
9	Gambar 9 <i>Non-Performing Loans</i> Negara <i>High Income</i> di Kawasan ASEAN+4	32
10	Gambar 10 <i>Non-Performing Loans</i> Negara <i>Upper Middle Income</i> di Kawasan ASEAN+4	34
11	Gambar 11 <i>Non-Performing Loans</i> Negara <i>Lower Middle Income</i> di Kawasan ASEAN+4	35
12	Gambar 12 Plot Hubungan antara <i>Lending Interest Rate</i> dan NPL periode 2013-2021	37
13	Gambar 13 Plot Hubungan antara Konsentrasi Bank dan NPL periode 2013-2021	38
14	Gambar 14 Plot Hubungan antara <i>Civil Justice Index</i> (CJI) dan NPL periode 2013-2023	39
15	Gambar 15 Plot Hubungan antara <i>Political Stability and Absence of Violence/terrorism</i> (PSAV) dan NPL periode 2013-2023	40



DAFTAR LAMPIRAN

1	Lampiran 1 Hasil estimasi pada model 1	55
2	Lampiran 2 Hasil estimasi pada model 2	58
3	Lampiran 3 Hasil estimasi pada model 3	61