

ANALISIS KEBIJAKAN MONETER: DAMPAK PENURUNAN BI-RATE SEBESAR 25 BASIS POIN MENJADI 4,75% TERHADAP SUKU BUNGA KREDIT KONSUMSI PADA BANK UMUM INDONESIA

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

Sausan Kamila Zain
22011010210/FEB/EP

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

2026

ANALISIS KEBIJAKAN MONETER: DAMPAK PENURUNAN BI-RATE SEBESAR 25 BASIS POIN MENJADI 4,75% TERHADAP SUKU BUNGA KREDIT KONSUMSI PADA BANK UMUM INDONESIA

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan Oleh:

Sausan Kamila Zain
22011010210/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

2026

SKRIPSI

**ANALISIS KEBIJAKAN MONETER: DAMPAK PENURUNAN BI RATE
SEBESAR 25 BASIS POIN MENJADI 4,75% TERHADAP SUKU BUNGA
KREDIT KONSUMSI PADA BANK UMUM INDONESIA**

Disusun Oleh:

Sausan Kamila Zain
22011010210/FEB/EP

**Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal: 11 Mei 2026**

**Menyetujui:
Dosen Pembimbing**

Riko Setya Wilaya, S.E., M.M.
NIP. 198001052025211044

**Tim Penilai:
Ketua**

Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P.
NIP. 196111201987032001

Anggota

Drs. Ec. M. Taufiq, M. M.
NIP. 196805011993031000

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Dr. Dra. Ec. Tri Karika Pertiwi, M.Si, CRP.,
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sausan Kamila Zain
NPM : 22011010210
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu Lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 11 Mei 2026

Yang Membuat pernyataan



Sausan Kamila Zain

22011010210

KATA PENGANTAR

Puji Syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala Rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Kebijakan Moneter: Dampak Penurunan BI Rate Sebesar 25 Basis Poin Menjadi 4,75% Terhadap Suku Bunga Kredit Pada Bank Umum Indonesia”**. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak dapat terlaksana tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Riko Setya Wijaya, S.E, M.M., selaku dosen pembimbing, atas waktu, bimbingan, serta arahan yang telah diberikan hingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.

Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, motivasi, bantuan, dan kerjasama selama proses penyusunan skripsi ini :

1. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan “veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, Crp selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan “veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan “veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Riko Riko Setya Wijaya, S.E., M.M. penulis sampaikan ucapan terima kasih kepada dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan arahan, bimbingan, masukan, serta motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.

Segala ilmu, waktu, dan perhatian yang diberikan sangat berarti bagi penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Semoga segala kebaikan dan bantuan yang telah diberikan mendapat balasan yang terbaik.

5. Bapak dan Ibu dosen pengajar Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan “veteran” Jawa Timur.
6. Kedua orang tua tersayang, Papa dan Mama terima kasih penulis ucapkan atas segala pengorbanan dan ketulusan yang diberikan. Meskipun papa dan mama tidak sempat merasakan pendidikan dibangku perkuliahan, namun selalu senantiasa memberikan yang terbaik, tak kenal lelah mendoakan, mengusahakan, memberikan dukungan baik secara moral maupun finansial, serta memprioritaskan pendidikan dan kebahagiaan anak-anaknya. Perjalanan hidup kita sebagai satu keluarga utuh memang tidak mudah, tetapi segala hal yang telah dilalui memberikan penulis pelajaran yang sangat berharga tentang arti menjadi seorang perempuan yang kuat, bertanggung jawab, selalu berjuang dan mandiri. Sehingga dengan adanya skripsi ini dapat membuat papa dan mama lebih bangga karena telah berhasil menjadikan anak perempuan pertamanya ini menyandang gelar sarjana ekonomi seperti yang diharapkan. Besar harapan penulis ini semoga papa dan mama selalu sehat, panjang umur, dan bisa menyaksikan keberhasilan lainnya yang akan penulis raih di masa yang akan datang.
7. Dengan segala kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada Papa Zaini atas setiap doa yang tidak pernah berhenti mengalir, setiap pengorbanan yang mungkin tidak selalu saya lihat namun saya rasakan, serta kerja keras papa dalam memenuhi segala kebutuhan saya tanpa pernah mengeluh atau meminta balasan. Dalam setiap proses, terutama saat saya merasa lemah, kehilangan arah, dan meragukan diri sendiri, saya selalu mengingat papa sebagai sumber kekuatan yang membuat saya mampu bertahan dan melangkah

hingga sampai di titik ini. Skripsi ini bukan sekedar hasil perjalanan akademik saya, tetapi juga cerminan dari doa, perjuangan, dan cinta tulus papa. Saya menyadari bahwa apa yang saya capai tidak akan pernah cukup untuk membalas semua yang telah papa berikan, namun melalui langkah kecil ini, saya berharap dapat menghadirkan kebahagiaan dan kebanggaan untuk papa, yang selalu menjadi rumah, kekuatan, dan alasan saya untuk tidak menyerah.

8. Dengan segala kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada Mama Tety, sosok yang cintanya tidak pernah bersyarat dan doanya tidak pernah terputus, bahkan dalam diam yang tidak pernah saya dengar. Terima kasih atas setiap lelah yang mama sembunyikan, setiap air mata yang mungkin tidak pernah saya ketahui, dan setiap pengorbanan yang mama lakukan demi memastikan saya tetap berdiri dan melangkah sejauh ini. Terima kasih karena telah dengan tulus memenuhi segala kebutuhan saya, menjaga saya dengan penuh cinta, dan tetap percaya pada saya bahkan ketika saya tidak percaya diri sendiri. Skripsi ini bukan hanya tentang apa yang saya capai, tetapi tentang doa-doa mama yang tidak pernah berhenti, tentang harapan yang mama titipkan dalam setiap langkah saya. Saya sadar tidak akan pernah ada yang cukup untuk membalas semua yang telah mama berikan, namun melalui langkah ini, saya berharap dapat sedikit menghapus lelah mama dan menghadirkan kebahagiaan serta kebanggaan yang selama ini mama perjuangkan.
9. Dengan penuh rasa sayang, saya mengucapkan terima kasih kepada kedua adik tercinta yang tanpa disadari selalu menjadi sumber tawa dan penguat di tengah lelahnya perjalanan ini. Di saat pikiran terasa penuh dan langkah terasa berat, kehadiranmu dengan cara sederhana mampu mengembalikan sedikit tenang yang saya butuhkan. Saya juga dengan tulus meminta maaf atas sikap saya yang mungkin sering melampiasikan lelah, membuat kesal, atau bersikap tidak sabar. Terima kasih karena tetap bertahan dengan segala kekurangan saya, tetap peduli,

dan tetap menjadi bagian kecil yang begitu berarti dalam setiap proses yang saya lalui hingga akhirnya saya sampai di titik ini.

10. Dengan penuh rasa syukur, saya mengucapkan terima kasih kepada keluarga besar mbah Ruslan dari pihak mama dan keluarga besar mbah Moen dari pihak papa yang selalu memberikan dukungan, doa, serta kehangatan dalam setiap kebersamaan. Terima kasih atas tawa sederhana yang tanpa disadari mampu meringankan beban dan menghadirkan semangat ditengah proses yang saya jalani. Kehadiran dan perhatian dari keluarga menjadi salah satu kekuatan yang membuat saya mampu bertahan dan menyelesaikan perjalanan ini hingga sampai di titik ini.
11. Saya mengucapkan terima kasih kepada teman saya yaitu Lidia Aprilia Sari, S.Psi, terima kasih karena tetap tinggal ketika saya sulit dipahami, tetap mendengarkan ketika saya hanya bisa mengeluh, dan tetap menggenggam ketika saya hampir melepaskan semuanya. Sehingga bisa jadi tempat saya pulang tanpa rasa takut dihakimi, tempat di mana saya bisa menjadi diri sendiri. Terima kasih atas setiap tawa yang menyelamatkan saya dari lelah, atas setiap kehadiran yang tidak pernah terasa biasa. Jika hari ini saya mampu sampai di titik ini, itu juga karena si lidia ini yang tidak pernah pergi. Saya mungkin tidak akan pernah bisa membalas semuanya, tetapi kau lah menjadi bagian paling berarti dalam perjalanan hidup saya.
12. Saya juga mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada dua teman saya yaitu Nasywa Alya Rosyidah dan Ariyani Nurul Fadilah, yang telah menjadi bagian penting dalam perjalanan ini selama di bangku kuliah. Terima kasih karena selalu hadir tanpa diminta, membantu tanpa pamrih, dan tetap bertahan di sisi saya bahkan di saat saya sedang tidak baik-baik saja. Di tengah lelah, bingung, dan hampir menyerah, kalian menjadi penolong yang mungkin tidak selalu saya ungkapkan, tetapi saya sangat saya rasakan. Terima kasih atas

waktu, tenaga, dan perhatian yang kalian berikan, bahkan untuk hal-hal kecil yang bagi saya sangat berarti. Saya juga ingin meminta maaf atas segala sikap saya yang mungkin merepotkan, membuat lelah, atau kurang berkenan selama proses ini. Saya tidak tau tidak semua kebaikan ini bisa saya balas, tetapi saya akan selalu ingat bahwa dalam perjalanan ini, ada kalian yang tidak pernah pergi dan selalu membatu saya sampai di titik ini.

13. Dengan penuh rasa syukur, saya mengucapkan terima kasih kepada teman-teman saya di grup Rujak Congor (Angel, Nasywa, Ari, Khris) dan Sashcar (Sonia, Carissa) yang telah menjadi bagian dari perjalanan ini. Terima kasih atas setiap kebersamaan yang tidak tergantikan, atas tawa yang mampu meredakan lelah, dan atas dukungan yang mungkin sederhana namun sangat berarti bagi saya selama di perkuliahan. Saya menyadari mungkin tidak selalu hadir dalam kondisi terbaik, namun terima kasih karena kalian tetap menerima saya apa adanya. Bagi saya, kalian bukan sekedar teman, tetapi bagian penting yang turut menguatkan Langkah saya hingga sampai di titik ini.

14. Terima kasih untuk teman-teman yang sudah hadir dan menyempatkan waktunya di seminar proposal maupun seminar hasil saya yang sudah menjadi bagian dari perjalanan penuh proses ini, untuk setiap dukungan kecil, doa, semangat, dan perhatian yang mungkin tidak selalu sempat saya balas satu per satu. Kehadiran kalian menjadi salah satu hal yang paling saya syukuri selama masa perkuliahan. Semoga semua kebaikan yang kalian berikan kembali kepada kalian dalam bentuk yang lebih baik lagi.

15. Terahir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri. Teruntuk Sausan Kamila Zain, anak Perempuan pertama dan harapan orang tuanya. Terima kasih telah hadir di dunia ini, telah bertahan sejauh ini, dan terus berjalan melewati segala tantangan semesta hadirkan. Terima kasih karena telah bertahan sejauh ini. Terima kasih karena tidak pernah menyerah ketika jalan di depan terasa gelap, ketika keraguan datang silih berganti, dan ketika langkah terasa berat untuk di teruskan. Terima kasih karena tetap memilih untuk melanjutkan, walau seringkali tidak tau pasti kemana arah ini akan membawanya. Terima kasih karena telah menjadi teman paling setia bagi diri sendiri, hadir dalam sunyi, dalam lelah, dalam diam yang penuh tanya. Terima kasih karena sudah mempercayai proses, meski hasil belum sesuai harapan. Meski harus menghadapi kegagalan, kebingungan, bahkan perasaan ingin menyerah. Terima kasih karena tetap jujur pada rasa takut, namun tidak membiarkan rasa takut itu membatasi langkah, karena keberanian bukanlah ketiadaan rasa takut, melainkan keinginan untuk tetap bergerak meski takut masih melekat erat, dan paling penting, terima kasih karena sudah berani memilih, memilih untuk mencoba, memilih untuk belajar, dan memilih untuk menyelesaikan apa yang telah saya mulai. Sebab orang tua dirumah menanti kepulangan dengan hasil yang membanggakan, jangan kecewakan mereka dan selalu simpan rasa keluhku, sehingga letihku tak sebanding dengan perjuangan mereka yang menghidupiku.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat menghargai setiap kritik dan saran yang bersifat membangun, Diharapkan penelitian ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasan, khususnya di bidang ekonmi Pembangunan.

Akhirnya, penulis berharap agar penelitian ini dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam mengenai hubungan antara kebijakan moneter terhadap suku bunga kredit pada bank umum dalam menghadapi permasalahan di Indonesia.

Surabaya, 11 Mei 2026

Penulis

**ANALISIS KEBIJAKAN MONETER: DAMPAK PENURUNAN BI-RATE
SEBESAR 25 BASIS POIN MENJADI 4,75% TERHADAP SUKU BUNGA
KREDIT KONSUMSI PADA BANK UMUM INDONESIA**

Sausan Kamila Zain
Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
22011010210@student.upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Penurunan BI-Rate sebesar 25 basis poin hingga mencapai 4,75% merupakan kebijakan moneter Bank Indonesia untuk mendorong pertumbuhan ekonomi melalui peningkatan konsumsi dan pembiayaan perbankan. Namun, suku bunga kredit konsumsi pada bank umum di Indonesia masih cenderung tinggi dan mengalami penyesuaian yang lambat sehingga menunjukkan adanya rigiditas suku bunga dan ketidaksempurnaan transmisi kebijakan moneter. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh BI-Rate, inflasi, nilai tukar, dan Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap suku bunga kredit konsumsi pada bank umum di Indonesia selama periode 2019–2025 menggunakan metode Vector Error Correction Model (VECM) dengan data bulanan sebanyak 84 observasi yang diperoleh dari Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistik (BPS). Temuan penelitian menunjukkan bahwa pada jangka pendek seluruh variabel belum memberikan pengaruh signifikan akibat adanya rigiditas suku bunga di sektor perbankan. Dalam jangka panjang, inflasi terbukti berpengaruh positif dan signifikan sesuai dengan Fisher Effect, sedangkan PDB berpengaruh negatif dan signifikan. Sementara itu, BI-Rate tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap suku bunga kredit konsumsi, yang menunjukkan bahwa transmisi kebijakan moneter masih bersifat incomplete pass-through. Oleh karena itu penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan moneter melalui jalur suku bunga di Indonesia masih belum berjalan secara optimal sehingga diperlukan penguatan koordinasi antara Bank Indonesia dan sektor perbankan agar efektivitas kebijakan moneter dapat lebih mendukung pertumbuhan ekonomi nasional.

Kata Kunci: BI-Rate, kebijakan moneter, suku bunga kredit konsumsi, VECM, rigiditas suku bunga.

**MONETARY POLICY ANALYSIS: THE IMPACT OF A 25-BASEPOINT CUT
IN THE BI RATE TO 4.75% ON CONSUMER LOAN INTEREST RATES AT
INDONESIAN COMMERCIAL BANKS**

Sausan Kamila Zain
Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
22011010210@student.upnjatim.ac.id

ABSTRACT

The reduction of the BI-Rate by 25 basis points to 4.75% represents a monetary policy implemented by Bank Indonesia to encourage economic growth through increased consumption and banking financing. However, consumer loan interest rates at commercial banks in Indonesia tend to remain high and adjust slowly, indicating the presence of interest rate rigidity and an imperfect monetary policy transmission mechanism. This study aims to analyze the effect of the BI-Rate, inflation, exchange rate, and Gross Domestic Product (GDP) on consumer loan interest rates at commercial banks in Indonesia during the 2019–2025 period using the Vector Error Correction Model (VECM) method with monthly data consisting of 84 observations obtained from Bank Indonesia and the Central Statistics Agency (BPS). The findings show that in the short term, all variables do not have a significant effect due to interest rate rigidity in the banking sector. In the long term, inflation has a positive and significant effect in accordance with the Fisher Effect, while GDP has a negative and significant effect. Meanwhile, the BI-Rate is not proven to have a significant effect on consumer loan interest rates, indicating that monetary policy transmission still experiences incomplete pass-through. Therefore, this study shows that the monetary policy transmission through the interest rate channel in Indonesia has not operated optimally, thus requiring stronger coordination between Bank Indonesia and the banking sector so that the effectiveness of monetary policy can better support national economic growth.

Keywords: *BI-Rate, monetary policy, consumer loan interest rates, VECM, interest rate rigidity.*

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK.....	i
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	15
1.3. Tujuan Penelitian.....	17
1.4. Ruang Lingkup.....	19
1.5. Manfaat Penelitian.....	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	22
2.1 Landasan Teori	22
2.1.1 Teori Kebijakan Moneter.....	22
2.1.2 Teori Transmisi Kebijakan Moneter.....	25
2.1.2.1 Teori Transmisi Kebijakan Moneter Melalui Saluran Suku Bunga	27
2.1.2.2 Teori Rigiditas dan Asimetri dalam <i>Pass Throgh</i> Suku Bunga.....	29
2.1.3 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter.....	31
2.1.3.1 <i>Interest Rate Channel</i> (Jalur Suku Bunga).....	33
2.1.3.2 <i>Exchange Rate Channel</i> (Jalur Nilai Tukar).....	34
2.1.3.3 <i>Credit Channel</i> (Jalur Kredit).....	34
2.1.3.4 <i>Expectations Channel</i> (Jalur Ekspetasi).....	35
2.1.4 BI-Rate sebagai Instrumen Suku Bunga Kebijakan.....	35
2.1.5 Teori Suku Bunga.....	37
2.1.5.1 Teori Klasik	40
2.1.5.2 <i>Liquidity Preference Theory</i> (Teori preferensi likuiditas).....	43
2.1.5.3 <i>Loanable Funds Theory</i> (Teori dana pinjaman)	45
2.1.6 Teori Suku Bunga Kredit Konsumsi	47
2.1.7 Teori Inflasi.....	51
2.1.8 Teori Kurs	54
2.1.9 Teori Pertumbuhan Ekonomi	57
2.2 Hubungan Antar Variabel Penelitian	59

2.2.1 Hubungan BI-Rate dengan Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum	59
2.2.1 Hubungan Inflasi dengan Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum	62
2.2.3 Hubungan Kurs dengan Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum	64
2.2.4 Hubungan Produk Domestik Bruto (PDB) dengan Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum	66
2.3. Penelitian Terdahulu	69
2.4. Kerangka Pikir.....	75
2.5. Hipotesis Penelitian	76
BAB III METODE PENELITIAN	79
3.1 Pendekatan Penelitian.....	79
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	81
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	82
3.3.1 Suku Bunga Acuan (BI-Rate).....	82
3.3.2 Inflasi.....	83
3.3.3 Nilai Tukar (Kurs).....	84
3.3.4 Produk Domestik Bruto (PDB).....	85
3.4 Populasi dan Penentuan Sampel.....	86
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	87
3.6 Metode Analisis	88
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	89
3.6.2 Model Dasar Penurunan dan Persamaan VECM.....	91
3.6.2.1 Model VAR sebagai dasar VECM.....	92
3.6.2.2 Transformasi VAR menjadi VECM.....	92
3.6.2.3 Persamaan VECM Jangka Pendek	93
3.6.2.4 Persamaan VECM Jangka Panjang (Kointegrasi).....	95
3.6.3 Uji Stasioneritas	96
3.6.4 Uji Penentuan Lag Optimum.....	97
3.6.5 Uji Kointegrasi Johansen.....	97
3.6.6 Uji Impulse Response Function (IRF)	98
3.6.7 Uji Variance Decomposition (VD).....	99
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	101
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	101

4.2. Deskripsi Data Statistik	102
4.2.1. Perkembangan Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum Selama Periode 2019 hingga 2025	103
4.2.2. Perkembangan Suku Bunga Acuan (BI Rate) Selama Periode 2019 Hingga 2025	115
4.2.3. Perkembangan Inflasi Selama Periode 2019 Hingga 2025	126
4.2.4. Perkembangan Nilai Tukar (Kurs Rupiah terhadap Dolar AS) Selama Periode 2019 Hingga 2025	136
4.2.5. Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB) Selama Periode 2019 Hingga 2025	147
4.3 Hasil Analisis	163
4.3.1. Uji Stasioneritas	163
4.3.1.1. Uji Stasioneritas BI Rate (BIR).....	164
4.3.1.2. Uji Stasioneritas Inflasi (INF)	164
4.3.1.3. Uji Stasioneritas Kurs	165
4.3.1.4. Uji Stasioneritas Produk Domestik Bruto (PDB).....	166
4.3.2. Uji Penentuan Lag Optimum	166
4.3.2.1. Uji VAR sebelum menentukan Lag Optimum.....	167
4.3.2.2. Uji Sudah Ditentukan Lag Optimum	169
4.3.2.3. Uji Kriteria Roots Modulus.....	171
4.3.3. Uji Kausalitas Grangers.....	173
4.3.4. Uji Kointegrasi Johansen.....	176
4.3.5. Uji VECM (Vector Error Correction Model).....	178
4.3.5.1 Uji VECM Jangka Pendek	179
4.3.5.2 Uji VECM Jangka Panjang	181
4.3.6. Uji Impulse Response Function (IRF)	182
4.3.7 Uji Variance Decomposition (VD).....	186
4.4 Hasil Uji Hipotesis	188
4.5. Pembahasan.....	190
4.5.1. Pengaruh BI Rate terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Pendek	190
4.5.2. Pengaruh BI Rate terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Panjang	194
4.5.3. Pengaruh Inflasi terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Pendek	198

4.5.4 Pengaruh Inflasi terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Panjang	201
4.5.5. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Pendek	205
4.5.6 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum dalam Jangka Panjang	208
4.5.7. Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi Jangka Pendek.....	211
4.5.8. Pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap Suku Bunga Kredit Konsumsi pada Bank Umum Jangka Panjang.....	215
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	220
5.1 Kesimpulan	220
5.2 Saran	222
DAFTAR PUSTAKA	225
LAMPIRAN DATA.....	231
LAMPIRAN HASIL UJI ANALISIS	233

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	69
Tabel 3.1 Sumber Data Variabel	87
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2019-2025.....	103
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif BI Rate 2019-2025	115
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Inflasi 2019-2025	126
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Nilai Tukar 2019-2025.....	136
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Produk Domestik Bruto (PDB) 2019-2025 (dalam triliun rupiah).....	147
Tabel 4.6 Hasil Uji Stasioneritas BI Rate.....	164
Tabel 4.7 Hasil Uji Stasioneritas Inflasi.....	164
Tabel 4.8 Hasil Uji Stasioneritas Kurs	165
Tabel 4.9 Hasil Uji Stasioneritas PDB	166
Tabel 4.10 Hasil Uji VAR.....	167
Tabel 4.11 Hasil Uji Lag Optimum.....	169
Tabel 4.12 Hasil Uji Kriteria Roots Modulus.....	171
Tabel 4.13 Hasil Uji Kausalitas Grangers	173
Tabel 4.14 Hasil Uji Kointegrasi Johansen	176
Tabel 4.15 Hasil Uji VECM Jangka Pendek	179
Tabel 4.16 Hasil Uji VECM Jangka Panjang	181
Tabel 4.17 Hasil Uji Impulse Response Function (IRF)	183
Tabel 4.18 Hasil Uji Variance Decomposition (VD)	186

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Data BI-Rate Tahun 2025	1
Gambar 1.2 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum Tahun 2025	6
Gambar 1.3 Perbandingan BI Rate dan Suku Bunga Kredit Konsumsi 2025	6
Gambar 2.1 Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter	31
Gambar 4.1 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2025	103
Gambar 4.2 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2024	107
Gambar 4.3 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2023	108
Gambar 4.4 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2022	109
Gambar 4.5 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2024	110
Gambar 4.6 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2020	111
Gambar 4.7 Suku Bunga Kredit Konsumsi Pada Bank Umum 2019	112
Gambar 4.8 BI Rate 2025	115
Gambar 4.9 BI Rate 2024	118
Gambar 4.10 BI Rate 2023	120
Gambar 4.11 BI Rate 2022	121
Gambar 4.12 BI Rate 2021	122
Gambar 4.13 BI Rate 2020	123
Gambar 4.14 BI Rate 2019	124
Gambar 4.15 Inflasi 2025	126
Gambar 4.16 Inflasi 2024	129
Gambar 4.17 Inflasi 2023	130
Gambar 4.18 Inflasi 2022	131
Gambar 4.19 Inflasi 2021	132
Gambar 4.20 Inflasi 2020	133
Gambar 4.21 Inflasi 2019	134
Gambar 4.22 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2025	137
Gambar 4.23 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2024	140
Gambar 4.24 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2023	141
Gambar 4.25 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2022	142
Gambar 4.26 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2021	143
Gambar 4.27 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2020	144
Gambar 4.28 Kurs Rupiah terhadap Dolar Tahun 2019	145
Gambar 4.29 PDB Tahun 2019-2025	147
Gambar 4.30 PDB Tahun 2019	151
Gambar 4.31 PDB Tahun 2020	154
Gambar 4.32 PDB Tahun 2021	156
Gambar 4.33 PDB Tahun 2022	157
Gambar 4.34 PDB Tahun 2023	158
Gambar 4.35 PDB Tahun 2024	159
Gambar 4.36 PDB Tahun 2025	161
Gambar 4.37 Inverse Roots	172