BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis korelasi, BI *Rate* merupakan variabel makro yang memiliki korelasi paling lemah dengan semua indikator kinerja Bank Umum Persero. Variabel *Indeks Produksi Industri* (IPI) sebagai proksi dari pendapatan nasional memiliki korelasi yang kuat dengan hampir semua indikator kinerja Bank Umum Persero. Pada indikator kinerja bank, variabel *Return On Asset* (ROA) merupakan variabel yang memiliki korelasi paling lemah dengan hampir semua variabel makroekonomi. Variabel Dana Pihak Ketiga (DPK) merupakan indikator kinerja Bank Umum Persero yang memiliki nilai korelasi paling kuat (secara rata-rata) dengan hampir semua variabel makroekonomi.

Penelitian dengan data *time series* dan menggunakan model *Vector Error Correction Model* (VECM) pada *software Eviews* 8 maka didapatkan kesimpulan hasil penelitian ini, yakni :

1. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dengan tujuan meneliti pengaruh kondisi makroekonomi yaitu IPI, Inflasi, BI *rate*, IHSG, Nilai Tukar, dan COP terhadap kinerja Bank Umum Persero (BUP) yang dilihat dari indikator ROA, BOPO, NIM, CAR, LDR, DPK, Total Aset, Laba Bersih, dan Total Kredit untuk jangka pendek dan jangka panjang ditemukan bahwa dalam jangka pendek, IPI signifikan mempengaruhi NIM, DPK dan Aset; IHSG signifikan mempengaruhi DPK, laba dan

Kredit; Nilai Tukar signifikan mempengaruhi ROA Bank Umum Persero. Dalam Jangka Panjang, IPI signifikan mempengaruhi semua indikator BUP; BI *Rate* signifikan mempengaruhi ROA, DPK, Aset, Kredit; COP signifikan mempengaruhi NIM, LDR, DPK dan Kredit; Inflasi tidak signifikan mempengaruhi Aset dan Kredit; IHSG tidak signifikan mempengaruhi CAR; Nilai Tukar tidak signifikan mempengaruhi ROA, BOPO dan LDR Bank Umum Persero.

2. Hasil analisis *Impulse Response Function* (IRF) menunjukkan bahwa Aset BUP merupakan indikator kinerja perbankan yang memiliki respon terbesar terhadap guncangan yang terjadi pada variabel makroekonomi. *Return On Asset* (ROA) dan *Net Interest Margin* (NIM) dapat disimpulkan sebagai indikator perbankan yang tidak terlalu tanggap terhadap guncangan yang terjadi pada variabel makroekonomi.
3. Hasil analisis *Variance Decomposition* (VD) menunjukkan bahwa indikator perbankan yang keragamannya lebih sedikit dijelaskan oleh variabel makro adalah Dana Pihak Ketiga (DPK) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Hal ini dapat berarti DPK dan LDR lebih stabil atau dapat diartikan lain di mana ada kemungkinan variabel lain di luar makro yang lebih berpengaruh terhadap keduanya sedangkan indikator yang keragamannya banyak dijelaskan oleh variabel makro adalah Laba dan BOPO. Secara umum di antara semua guncangan variabel makro, variabel yang direspon paling besar oleh mayoritas indikator kinerja Bank Umum Persero adalah Nilai Tukar.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini dan pembahasan di atas, maka peneliti mengemukakan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bank Umum Persero di Indonesia lebih memperhatikan pergerakan kondisi makroekonomi khususnya Indeks Produksi Industri (IPI), Inflasi, pergerakan harga saham dan juga Nilai Tukar karena variabel tersebut memberikan pengaruh yang signifikan terhadap hampir semua indikator kinerja Bank Umum Persero yang digunakan oleh peneliti.
2. Bank Umum Persero di Indonesia lebih mengelola dan menjaga Aset yang dimiliki karena Aset BUP memberikan respon terbesar terhadap guncangan yang terjadi pada variabel makroekonomi dan respon yang diberikan oleh Aset BUP terhadap guncangan dari variabel makroekonomi adalah respon yang negatif kecuali terhadap IPI.
3. Bank Umum Persero juga harus tanggap terhadap perubahan Nilai Tukar di Indonesia karena mayoritas indikator kinerja Bank Umum Persero memberikan respon besar terhadap guncangan dari Nilai Tukar terutama indikator *Net Interest Margin* (NIM). Nilai tukar domestik yang tidak stabil juga memberikan pengaruh yang besar pada Laba dan Kredit yang diperoleh Bank Umum Persero.
4. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat memperluas penelitian dengan menambahkan periode penelitian dan menambahkan variabel internal maupun eksternal yang dapat mempengaruhi kinerja Bank Umum Persero di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

Abiodun, B.Y. 2012. The Determinants of Bank's Profitability in Nigeria. *Journal of Money, Investment and Banking*, No. 24, pp. 6-16.

Alimin,P. 2014. Analisa Kinerja Bank Umum di Indonesia berdasarkan *Cluster* Kepemilikan. *FINESTA*, Vol.2, No.1, pp.26-31.

Ali, K., Akhtar, M.F.,dan Ahmed, H.Z. 2011. Bank Specific and Macroeconomi Indicators of Profitability – Empirical Evidence from The Commercial Banks of Pakistan. *International Journal of Business and Social Science*, Vol.2, No. 6, pp.235-242.

Almilia, L.S dan Winny Herdiningtyas. 2005. Analisis Rasio CAMEL terhadap prediksi kondisi bermasalah pada lembaga perbankan periode 2000-2002. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol.7, No.2, November 2005.

Alper, D. dan Anbar, A. 2011. Bank Specific and Macroeconomic Determinants of Commercial Bank Profitability: Empirical Evidence from Turkey. *Business and Economics Research Journal*, Vol. 2, pp. 139-152.

Athanasoglou, P.P., Brissimis, S.N., dan Delis, M.D. 2005. Bank-specific, Industry-Specific and Macroeconomic Determinants of Bank Profitability. *Bank of Greece Working Paper No. 25*.pp.4-35.

Aviliani, Siregar, H., Maulana, T., Hasanah, H.2015. The Impact of Macroeconomic condition on the Bank's Performance in Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan,* Vol.2, No. 4, hal. 379-402.

Awojobi, O. dan Amel. 2011. Analyzing Risk Management in Banks: Evidence of Bank Efficiency and Macroeconomic Impact. *Journal of Money, Investment and Banking*, Vol.22, pp. 147-162.

Bank Indonesia. 2017. *STATISTIK PERBANKAN INDONESIA JANUARI 2017*. Jakarta. Retrieved from http://www.bi.go.id/id/statistik/perbankan/indonesia/Pages/spi_0117.aspx.

Bank Indonesia. 2011. Peraturan Bank Indonesia Nomor 13/1/PBI/2011 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum. Jakarta.

Bank Indonesia. 2009. *STATISTIK PERBANKAN INDONESIA JANUARI 2009*. Jakarta. Retrieved from http://www.bi.go.id/id/statistik/perbankan/indonesia/Pages/spi_0109.aspx.

Bank Indonesia. 2004. Peraturan Bank Indonesia Nomor 6/10/PBI/2004 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum. Jakarta

Blancard, O.J. dan Fischer, S. 1998. *Lectures on Macroeconomics*. Cambridge, MA and London. The MIT Press.

Bonin, J.P., Hasan, I., dan Wachtel, P. 2003. Bank Performance, Efficiency, and Ownership in Transition Countries. Makalah yang diseminarkan pada *The Ninth Dubrovnik Economic Conference*, Dubrovnik, 26-28 June.

Calomiris, C., Orphanides, A., dan Sharpe, S. 1997. Leverage as a State Variable for Employment, Inventory Accumulation and Fixed Investment. *Asset Prices and The Real Economy*, Macmillan Press, London.

Chung, H.S. dan Shaikh,H.A.R. 2015. The Impact of Nominal GDP and Inflation on The Financial Performance of Islamic Banks in Malaysia. *Jornal of Islamic Economics, Banking and Finance*. Vol.11, No.1, pp.158-180

Clair, R.S.T. 2004. Macroeconomic Determinants of Banking Financial Performance and Resilience in Singapore. *MAS Staff Paper*, No. 38. Monetary Authority of Singapore

De Bock, R. dan Demyanets, A. 2012. Bank Assets Quality in Emerging Markets: Determinants and Spillovers. *IMF Working Paper*, No. 71, pp.1-26.

Enders W. 2004. *Applied Econometric Time Series*. Alabama : University of Alabama

Ekananda, Mahyus. 2016. *Analisis Ekonometrika Time Series*. Edisi Kedua. Jakarta. Mitra Wacana Media

Festic, M. dan Beko, J. 2008. The Banking Sector and Macroeconomic Performance in Central European Economies. *Czech Jornal of Economics and Finance*. No. 58, Vol. 3-4, pp. 131151.

Gerlach, S., Peng, W., dan Shu, C. 2005. Macroeconomic Conditions and Banking Performance in Hong Kong SAR: A Panel Data Study. *BIS paper*, No.22, Monetary and Economic Department, Bank for International Settlements, Swiss.

Ghazali, M.B. 2008. The Bank-Specific and Macroeconomic Determinants of Islamic Bank Profitability: Some International Evidence. *Thesis*. Faculty of Business and Accountancy, University of Malaya

Gibson, Ivancevich dan Donelly. 1997. *Organisasi dan Manajemen Perilaku dan Struktur Proses*. Jakarta : Erlangga

Gizycki, M. 2001. The Effect of Macroeconomic Condition on Banks Risk and Profitability. *Research Discussion Paper*, No. 06, System Stability Department, Reserve Bank of Australia

Guerrieri, L. dan Welch, M. 2012. Can Macro Variables Used in Stress Testing Forecast the Performance of Banks?. *Finance and Economics Discussion Series*, No 49, Divisions of Research & Statistics and Monetary Affairs, Federal Reserve Board

Damodar, N. Gujarati. 2003. *Ekonometrika Dasar* : Edisi Keenam. Jakarta: Erlangga

Hamadi, H. dan Awdeh, A. 2012. The Determinants of Bank Net Interest Margin: Evidence from the Lebanese Banking Sector. *Journal of Money, Investment and Banking*, Vol.23, pp. 85-98

Hanafi, M.M. 2006. *Manajemen Risiko*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN

Harahap, S. S. 1997. *Teori Akuntansi*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada

Irawan, Prasetya. 2002. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. STIA LAN Press: Jakarta

Kaufman. G. 1998. Central Banks, Asset Bubbles, and Financial Stability. *Federal Reserve Bank of Chicago Working Paper*, WP98/12

Lowe, P. dan Rohling, T. 1993. Agency Costs, Balance Sheets, and The Business Cycle. *Reserve Bank of Australia Discussion Paper* No. 9331

Maulana, I. 2014. Pengaruh Inflasi dan BI *Rate* terhadap Laba Perbankan di Indonesia. *Jurnal OCPUS*, Vol. VI., No. 2 Juli-Desember 2014

Mishkin FS. 2001. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. New York : Columbia University

Mirzaei, A., Liu, G. dan Moore, T. 2011. Does Market Structure Matter on Banks' Profitability and Stability? Emerging versus Advanced Economies. *Economics and Finance Working Paper*, No. 11-12. Pp. 1-40

Muhamad, A.N. 2013. *Analisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi Kinerja Bank*. Diploma thesis, Universitas Andalas

Naceur, S.B. 2003. *The Determinants of The Tunisian Banking Industry Profitability: Panel Evidence*. Department of Finance, Université Libre de Tunis

Ongore, V.O.2011. The Relationship between ownership structure and firm Performance: *An Empirical Analysis of Listed Companies in Kenya*. African Journal of Bussiness Management

Otoritas Jasa Keuangan.(2017). *STATISTIK PERBANKAN INDONESIA JANUARI 2017*. Jakarta. Retrieved from http://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Default.aspx

Rismon,H. dan Setyo,H.L. 2015. Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Bank terhadap Kinerja Bank di Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Trisakti*. Vol.2,No.1, h.15-32

Rochaeti,E. 2009. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta. Mitra Wacana Media

Rumler, F. dan Waschiczek, W. 2010. The Impact of Economic Factors on Bank Profits. *Monetary Policy and The Economy Q4*, pp. 49-67

Saad, W. dan El-Moussawi, C. 2012. The Determinants of Net Interest Margins of Commercial Banks in Lebanon. *Journal of Money, Investment and Banking*, Vol.23, pp. 118-132

Santosa, B. 2009. Hubungan Variabel Makroekonomi terhadap Kinerja Keuangan pada PT.Bank Syariah Mandiri. Skripsi UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. h.2-3

Sastrosuwito, S. dan Suzuki Y. 2011. Post Crisis Indonesian Banking System Profitability: BankSpecific, Industry-Specific, and Macroeconomic Determinants. Makalah yang diseminarkan pada *The 2nd International Research Symposium in Service Management*, Yogyakarta, INDONESIA, 26 – 30 July

Shaher, T.A., Kasawneh, O. dan Salem, R. 2011. The Major Factors that Affect Banks' Performance in Middle Eastern Countries. *Journal of Money, Investment and Banking*, Vol. 20, pp. 101-109

Simanjuntak, Payaman J. 2005. *Manajemen dan Evaluasi Kerja*. Lembaga Penerbit FEUI, Jakarta

Stoner, J.A.F. *et.al*. 1996. *Manajemen* (alih Bahasa : Alexander Sindoro dan Bambang Sayaka. PT Prenhalindo: Jakarta

Supriyanti, N. 2008. Analisis Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga BI terhadap KInerja Keuangan PT. Bank Mandiri,Tbk berdasarkan Rasio Keuangan. *Jurnal Bisnis dan Manajemen.*

Syaugi, Ahmad. 2015. "Pengaruh Rasio Kecukupan Modal (CAR), Rasio Likuiditas (FDR), Inflasi, Dan BI rate Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia". diakses dari http://repository.uinjkt.ac.id pada tanggal 15 April 2017

Widarjono, Agus. 2013. *Ekonometrika : Pengantar dan Aplikasinya, disertai panduan Eviews*. Yogyakarta. UPP STIM YKPN

LAMPIRAN

Lampiran 1

Data Kinerja Bank Umum Persero Indonesia Januari 2010 - Desember 2016

Waktu	ROA	BOPO	NIM	CAR	LDR	DPK	ASET	LABA	KREDIT
Jan-10	2.90	96.37	7.29	15.67	70.08	756.13	946.01	1.69	529.90
Feb-10	2.77	88.42	6.55	15.62	73.38	731.07	944.90	3.40	536.47
Mar-10	3.05	84.81	6.48	16.15	73.75	746.19	944.18	5.49	550.33
Apr-10	2.95	87.25	6.40	15.37	74.97	744.24	947.47	6.98	557.99
May-10	2.87	85.72	6.31	15.13	76.53	745.01	946.82	8.65	570.16
Jun-10	2.96	89.32	6.26	14.31	75.63	778.44	951.41	10.71	588.76
Jul-10	3.03	84.95	6.28	15.16	77.63	759.87	952.63	12.84	589.90
Aug-10	3.00	85.20	6.26	13.45	79.18	760.11	952.97	14.56	601.87
Sep-10	3.02	87.99	6.12	14.04	78.23	774.39	955.41	16.20	605.80
Oct-10	3.06	87.47	6.10	14.27	77.99	782.63	958.53	18.69	610.38
Nov-10	3.13	86.81	6.09	14.89	77.89	798.13	962.78	20.92	621.69
Dec-10	3.08	88.23	6.11	15.36	71.54	898.41	975.51	22.77	642.72
Jan-11	3.32	173.89	5.69	16.33	74.30	847.45	1081.83	2.20	629.62
Feb-11	3.67	84.51	5.70	17.93	77.88	819.03	1059.44	5.08	637.83
Mar-11	3.82	87.93	6.69	17.47	77.67	845.76	1094.39	8.19	656.90
Apr-11	3.76	86.89	6.51	17.56	79.83	833.44	1086.63	10.79	665.36
May-11	3.59	87.57	6.21	16.96	80.47	847.26	1111.93	12.85	683.81
Jun-11	3.80	92.02	6.30	16.43	81.79	869.06	1130.50	16.62	712.90
Jul-11	3.56	96.15	6.38	17.16	81.83	876.41	1129.72	18.29	719.22
Aug-11	3.56	101.08	6.49	16.87	84.19	871.19	1140.42	20.81	735.61
Sep-11	3.72	96.58	6.66	15.60	83.18	899.32	1173.71	24.37	750.15
Oct-11	3.67	95.74	6.67	16.54	80.95	926.13	1201.14	26.98	751.88
Nov-11	3.60	93.98	6.57	15.33	81.51	937.97	1210.93	29.48	766.75
Dec-11	3.60	91.94	6.55	15.04	74.75	1039.26	1328.17	32.66	779.41
Jan-12	3.76	113.91	6.27	17.82	76.58	995.38	1264.87	3.06	766.96
Feb-12	4.23	91.53	5.31	18.05	79.90	960.61	1255.30	6.69	769.77
Mar-12	3.67	74.87	5.38	17.86	81.16	976.68	1280.54	9.13	795.04
Apr-12	3.59	74.22	5.78	17.11	82.48	983.29	1305.49	12.08	813.32
May-12	3.58	75.92	5.77	17.17	80.91	1028.70	1346.40	15.22	834.67
Jun-12	3.67	72.29	5.84	16.58	81.51	1048.51	1369.75	19.03	857.26
Jul-12	3.64	72.38	5.86	16.11	82.18	1035.03	1355.23	22.39	853.23
Aug-12	3.64	72.09	5.87	16.38	82.88	1044.06	1372.76	25.57	868.01
Sep-12	3.71	71.27	5.94	16.61	83.84	1060.30	1388.62	29.38	891.56
Oct-12	3.74	70.78	5.95	16.13	83.72	1071.57	1396.10	33.06	899.63
Nov-12	3.82	70.24	5.94	16.39	82.71	1112.46	1438.00	37.35	922.74
Dec-12	3.80	70.53	5.95	16.17	79.84	1201.28	1535.34	40.82	961.99
Jan-13	3.49	79.44	6.04	18.61	81.84	1155.30	1492.15	3.45	948.29

Feb-13	3.40	76.38	5.77	18.47	84.21	1138.32	1486.31	6.73	961.32
Mar-13	3.74	71.34	5.90	18.25	85.54	1141.35	1503.29	11.10	979.03
Apr-13	3.63	71.08	5.90	17.24	84.73	1178.13	1540.86	14.67	1001.57
May-13	3.62	70.89	5.88	17.51	85.90	1193.44	1546.71	18.45	1028.93
Jun-13	3.70	70.86	5.89	16.61	86.99	1226.51	1578.63	22.89	1071.10
Jul-13	3.69	67.31	5.93	16.41	88.06	1224.04	1587.37	26.67	1082.28
Aug-13	3.68	66.77	5.93	16.35	87.48	1244.25	1615.92	30.49	1092.98
Sep-13	3.71	66.56	5.97	16.17	88.72	1268.09	1657.00	34.86	1129.95
Oct-13	3.74	66.60	6.04	16.40	88.07	1277.42	1666.04	39.34	1129.53
Nov-13	3.74	66.55	5.43	16.70	89.29	1283.49	1685.96	43.41	1151.15
Dec-13	3.87	66.16	5.50	15.91	86.70	1363.06	1758.87	48.76	1187.43
Jan-14	3.54	80.21	4.96	18.60	89.84	1290.66	1699.77	4.05	1165.58
Feb-14	3.43	75.08	5.13	17.98	89.64	1300.79	1716.77	7.90	1172.13
Mar-14	3.82	70.86	5.25	17.84	89.64	1314.45	1731.18	13.07	1185.32
Apr-14	3.81	70.67	5.20	17.27	88.98	1347.93	1773.95	17.63	1205.98
May-14	3.67	71.01	5.16	16.91	88.53	1362.28	1792.02	21.32	1212.61
Jun-14	3.74	69.73	5.14	16.81	88.46	1395.24	1826.53	26.08	1240.24
Jul-14	3.67	70.79	5.10	16.90	88.75	1402.73	1813.42	30.23	1253.66
Aug-14	3.67	70.80	5.12	17.58	87.73	1429.50	1858.63	34.73	1259.49
Sep-14	3.74	80.29	5.12	17.31	86.45	1475.27	1917.19	40.31	1280.41
Oct-14	3.71	70.05	5.14	17.48	85.97	1473.85	1942.74	44.47	1271.59
Nov-14	3.75	69.64	5.14	17.56	85.66	1499.08	1974.23	49.46	1288.53
Dec-14	3.75	69.57	5.11	17.08	83.73	1582.49	2076.61	54.38	1329.94
Jan-15	3.28	81.60	5.28	19.00	85.60	1533.38	2030.92	4.49	1317.49
Feb-15	3.04	78.48	4.84	19.88	84.49	1561.67	2059.96	8.24	1324.14
Mar-15	3.56	73.59	5.93	19.04	84.96	1555.17	2090.84	14.77	1325.41
Apr-15	3.33	73.74	5.98	18.85	87.96	1513.51	2043.23	18.27	1335.30
May-15	3.29	73.75	6.13	18.76	89.84	1508.37	2045.28	22.55	1359.01
Jun-15	3.00	75.42	6.15	18.45	87.39	1593.52	2127.94	24.97	1397.46
Jul-15	2.98	75.44	6.10	18.71	86.11	1612.10	2141.52	29.07	1393.08
Aug-15	3.02	75.05	6.11	18.80	86.32	1625.87	2160.11	33.88	1408.98
Sep-15	3.12	74.36	6.10	18.89	86.57	1660.99	2184.71	39.76	1443.44
Oct-15	3.16	73.72	6.13	19.54	89.09	1613.25	2139.71	44.66	1442.81
Nov-15	3.22	73.12	6.13	19.58	90.27	1620.00	2176.39	49.74	1467.56
Dec-15	3.31	72.58	6.19	19.31	88.58	1734.96	2313.32	55.86	1542.44
Jan-16	2.98	83.55	6.35	19.84	90.59	1661.63	2255.48	4.31	1510.35
Feb-16	2.83	80.75	6.16	20.11	88.67	1685.68	2271.72	8.53	1499.85
Mar-16	3.04	78.04	6.24	19.66	89.26	1704.55	2296.31	13.94	1526.64
Apr-16	2.96	77.45	6.26	20.62	90.05	1694.41	2300.34	18.10	1530.64
May-16	2.81	78.35	6.31	20.73	92.11	1691.69	2311.88	21.70	1562.99
Jun-16	2.68	78.86	6.28	21.20	90.77	1785.72	2428.14	24.27	1625.12

Jul-16	2.68	77.96	6.26	22.09	92.03	1748.64	2390.43	28.46	1613.63
Aug-16	2.69	77.79	6.24	21.74	92.63	1751.02	2399.90	33.01	1626.45
Sep-16	2.77	77.07	6.40	20.43	91.78	1813.72	2487.92	39.27	1669.92
Oct-16	2.83	78.81	6.38	21.50	91.75	1826.50	2487.08	43.82	1680.96
Nov-16	2.82	76.14	6.32	21.16	91.64	1875.55	2548.46	48.30	1723.04
Dec-16	2.77	78.41	6.33	21.05	88.69	1984.17	2666.52	52.11	1765.20

Lampiran 2

Data Kondisi Makroekonomi di Indonesia Januari 2010 – Desember 2016

Waktu	IPI	INFLASI	BI Rate	IHSG	KURS	CPO
Jan-10	96.59	3.72	6.50	2610.719	9109.143	78.330
Feb-10	97.28	3.81	6.50	2548.958	9025.762	76.390
Mar-10	101.37	3.43	6.50	2777.219	9165.333	81.200
Apr-10	101.44	3.91	6.50	2971.164	9175.500	84.290
May-10	100.90	4.16	6.50	2796.874	9295.100	73.740
Jun-10	104.72	5.05	6.50	2913.598	9451.143	75.340
Jul-10	100.93	6.22	6.50	3069.189	9456.591	76.320
Aug-10	101.12	6.44	6.50	3081.793	9499.842	76.600
Sep-10	92.32	5.80	6.50	3501.192	9566.350	75.240
Oct-10	100.77	5.67	6.50	3635.216	9597.136	81.890
Nov-10	101.72	6.33	6.50	3531.106	9627.950	84.250
Dec-10	100.83	6.96	6.50	3703.402	9645.889	89.150
Jan-11	101.66	7.02	6.50	3409.066	9037.381	89.170
Feb-11	98.06	6.84	6.75	3470.245	8912.556	88.580
Mar-11	105.86	6.65	6.75	3678.565	8761.478	102.860
Apr-11	102.19	6.16	6.75	3819.505	8651.300	109.530
May-11	105.63	5.98	6.75	3836.853	8555.800	100.900
Jun-11	107.23	5.54	6.75	3888.454	8564.000	96.260
Jul-11	109.45	4.61	6.75	4130.677	8533.238	97.300
Aug-11	103.10	4.79	6.75	3841.617	8532.000	86.330
Sep-11	104.12	4.61	6.75	3548.927	8765.500	85.520
Oct-11	107.59	4.42	6.50	3790.735	8895.238	86.320
Nov-11	101.35	4.15	6.00	3714.970	9015.182	97.160
Dec-11	102.89	3.79	6.00	3821.879	9088.476	98.560
Jan-12	102.76	3.65	6.00	3941.576	9275.450	100.270
Feb-12	105.63	3.56	5.75	3985.092	9348.211	102.200
Mar-12	102.46	3.97	5.75	4121.429	9173.727	106.160
Apr-12	103.38	4.50	5.75	4180.608	9027.333	103.320
May-12	108.31	4.45	5.75	3832.710	9183.211	94.650
Jun-12	109.79	4.53	5.75	3955.460	9148.364	82.300
Jul-12	111.41	4.56	5.75	4142.214	9049.455	87.900
Aug-12	100.78	4.58	5.75	4060.211	8971.762	94.130
Sep-12	109.61	4.31	5.75	4262.435	8975.842	94.510
Oct-12	118.17	4.61	5.75	4350.162	8927.905	89.490
Nov-12	114.13	4.32	5.75	4276.015	8938.381	86.530
Dec-12	114.12	4.30	5.75	4316.559	9022.619	87.860
Jan-13	113.91	4.57	5.75	4453.571	9687.333	94.760

Feb-13	112.31	5.31	5.75	4795.647	9686.650	95.310
Mar-13	112.58	5.90	5.75	4940.839	9709.421	92.940
Apr-13	114.12	5.57	5.75	5033.922	9724.045	92.020
May-13	115.78	5.47	5.75	5068.478	9760.909	94.510
Jun-13	113.34	5.90	6.00	4818.752	9881.526	95.770
Jul-13	115.28	8.61	6.50	4610.240	10073.391	104.670
Aug-13	113.37	8.79	7.00	4194.964	10572.500	106.570
Sep-13	116.36	8.40	7.25	4316.048	11346.238	106.290
Oct-13	118.05	8.32	7.25	4510.497	11366.905	100.540
Nov-13	116.20	8.37	7.50	4256.310	11613.100	93.860
Dec-13	117.36	8.38	7.50	4274.050	12087.100	97.630
Jan-14	117.32	8.22	7.50	4418.626	12179.650	94.620
Feb-14	116.60	7.75	7.50	4620.079	11935.100	100.820
Mar-14	116.80	7.32	7.50	4768.136	11427.050	100.800
Apr-14	117.25	7.25	7.50	4840.002	11435.750	102.070
May-14	120.16	7.32	7.50	4893.763	11525.944	102.180
Jun-14	120.22	6.70	7.50	4878.438	11892.619	105.790
Jul-14	117.05	4.53	7.50	5088.651	11689.056	103.590
Aug-14	120.13	3.99	7.50	5136.710	11706.667	96.540
Sep-14	127.74	4.53	7.50	5137.427	11890.773	93.210
Oct-14	124.37	4.83	7.50	5089.396	12144.870	84.400
Nov-14	121.73	6.23	7.75	5149.736	12158.300	75.790
Dec-14	124.94	8.36	7.75	5226.792	12438.286	59.290
Jan-15	123.33	6.96	7.75	5289.247	12579.095	47.220
Feb-15	119.67	6.29	7.50	5450.132	12749.842	50.580
Mar-15	125.46	6.38	7.50	5518.511	13066.818	47.820
Apr-15	127.11	6.79	7.50	5086.274	12947.762	54.450
May-15	123.03	7.15	7.50	5216.225	13140.526	59.270
Jun-15	126.26	7.26	7.50	4910.513	13313.238	59.820
Jul-15	122.21	7.26	7.50	4802.387	13374.789	50.900
Aug-15	127.01	7.18	7.50	4509.473	13781.750	42.870
Sep-15	130.31	6.83	7.50	4223.783	14396.095	45.480
Oct-15	132.07	6.25	7.50	4455.048	13795.857	46.220
Nov-15	129.77	4.89	7.50	4446.326	13672.571	42.440
Dec-15	126.84	3.35	7.50	4592.872	13854.600	37.190
Jan-16	126.50	4.14	7.25	4615.026	13889.050	31.680
Feb-16	128.50	4.42	7.00	4770.815	13515.700	30.320
Mar-16	128.67	4.45	6.75	4845.228	13193.143	37.550
Apr-16	127.28	3.60	6.75	4838.439	13179.857	40.760
May-16	131.69	3.33	6.75	4796.727	13419.650	46.710
Jun-16	136.30	3.45	5.25	5016.499	13355.045	48.760

Jul-16	132.93	3.21	5.25	5215.840	13118.824	44.650
Aug-16	134.72	2.79	5.25	5385.922	13165.000	44.720
Sep-16	130.37	3.07	5.00	5364.646	13118.238	45.180
Oct-16	132.15	3.31	4.75	5422.542	13017.238	49.780
Nov-16	132.34	3.58	4.75	5148.910	13310.500	45.660
Dec-16	132.30	3.02	4.75	5296.711	13417.667	51.970



Lampiran 3

Hasil Estimasi Uji VECM

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek ROA

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.03561	-1.07315	-
IPI(-1)	0.000614	0.10628	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	-0.005137	-0.16744	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.000136	0.99522	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	0.099456	-1.11241	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.000207	-2.32723	Signifikan
COP(-1)	0.002024	0.57015	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	0.094713	3.19693	Signifikan
INFLASI(-1)	0.430071	4.99548	Signifikan
IHSG(-1)	-0.001067	-4.09888	Signifikan
BI_RATE(-1)	-0.429235	-2.34598	Signifikan
KURS(-1)	-0.000191	-1.08993	Tidak Signifikan
COP(-1)	-0.006323	-0.83096	Tidak Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek BOPO

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.015473	-0.55349	-
IPI(-1)	-0.040148	-0.09352	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	1.585688	0.69212	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	0.017271	1.88301	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	1.151805	0.15574	Tidak Signifikan
KURS(-1)	0.014539	-0.05210	Tidak Signifikan
COP(-1)	-0.013793	-0.94755	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	10.46095	3.65061	Signifikan
INFLASI(-1)	43.39347	5.20258	Signifikan
IHSG(-1)	-0.076841	-3.05014	Signifikan
BI_RATE(-1)	-29.21514	-1.65802	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.030998	-1.82951	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.512970	0.69618	Tidak Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek NIM

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.255983	-3.46451	-
IPI(-1)	-0.017497	-2.20871	Signifikan
INFLASI(-1)	-0.038604	-0.94460	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.000074	-0.46543	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	-0.004396	-0.03410	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.000045	-0.37176	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.005466	1.07510	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-0.091453	-5.50080	Signifikan
INFLASI(-1)	-0.151048	-3.12469	Signifikan
IHSG(-1)	0.000701	4.67159	Signifikan
BI_RATE(-1)	0.060394	0.58431	Tidak Signifikan
KURS(-1)	0.000570	5.64335	Signifikan
COP(-1)	0.023126	5.19122	Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek CAR

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.118196	-1.97253	-
IPI(-1)	0.003187	0.12015	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	-0.139385	-0.97960	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.000147	-0.26477	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	-0.666854	-1.48012	Tidak Signifikan
KURS(-1)	0.000229	0.56125	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.007272	0.45129	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-0.347853	-4.64205	Signifikan
INFLASI(-1)	-0.877103	-4.03090	Signifikan
IHSG(-1)	0.001093	1.66228	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	0.879871	1.91031	Tidak Signifikan
KURS(-1)	0.000938	2.11524	Signifikan
COP(-1)	0.005719	0.29734	Tidak Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek LDR

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.158502	[-2.78673]	-
IPI(-1)	0.006343	[0.10202]	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	-0.244113	[-0.79947]	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	0.002279	[1.92499]	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	0.380487	[0.38907]	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.000266	[-0.30072]	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.024431	[0.69824]	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-1.013358	[-6.47423]	Signifikan
INFLASI(-1)	-2.159329	[-4.75829]	Signifikan
IHSG(-1)	0.004206	[3.04654]	Signifikan
BI_RATE(-1)	1.659580	[1.72849]	Tidak Signifikan
KURS(-1)	0.001188	[1.28673]	Tidak Signifikan
COP(-1)	-0.121979	[-3.03828]	Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek DPK

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.250462	-2.91227	-
IPI(-1)	-3.310951	-2.53187	Signifikan
INFLASI(-1)	-1.998155	-0.33117	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.070344	-2.82944	Signifikan
BI_RATE(-1)	11.65926	0.57758	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.015212	-0.82702	Tidak Signifikan
COP(-1)	-0.458627	-0.64128	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-16.38916	-7.53707	Signifikan
INFLASI(-1)	17.00769	2.69086	Signifikan
IHSG(-1)	-0.082617	-4.31984	Signifikan
BI_RATE(-1)	30.26302	2.26217	Signifikan
KURS(-1)	-0.079682	-6.19768	Signifikan
COP(-1)	-1.332679	-2.37962	Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek ASET

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.103823	-1.87746	-
IPI(-1)	-3.355451	-2.29229	Signifikan
INFLASI(-1)	-3.051154	-0.46606	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.048245	-1.79716	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	8.262471	0.38065	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.022627	-1.16895	Tidak Signifikan
COP(-1)	-0.044443	-0.05714	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-30.94683	-8.63737	Signifikan
INFLASI(-1)	6.972631	0.66969	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.069659	-2.21128	Signifikan
BI_RATE(-1)	53.93388	2.44811	Signifikan
KURS(-1)	-0.081060	-3.82755	Signifikan
COP(-1)	-1.778288	-1.92329	Tidak Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek LABA

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.159853	-2.32864	-
IPI(-1)	0.320382	0.89862	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	-0.741113	-0.38579	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.015429	-2.00714	Signifikan
BI_RATE(-1)	4.663170	0.72306	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.009244	-1.60776	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.191705	0.83498	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	2.545485	2.62418	Signifikan
INFLASI(-1)	10.38376	3.69451	Signifikan
IHSG(-1)	-0.018090	-2.12778	Signifikan
BI_RATE(-1)	0.969335	0.16315	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.013201	-2.31002	Signifikan
COP(-1)	0.026014	0.10447	Tidak Signifikan

Estimasi VECM Jangka Panjang dan Jangka Pendek KREDIT

Variabel	Koefisien	t-statistik	Keterangan
Jangka Pendek			
CointEq1	-0.071654	-2.16239	-
IPI(-1)	-0.956179	-1.45245	Tidak Signifikan
INFLASI(-1)	-3.961999	-1.36403	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.026697	-2.30653	Signifikan
BI_RATE(-1)	14.93328	1.59005	Tidak Signifikan
KURS(-1)	-0.016068	-1.85720	Tidak Signifikan
COP(-1)	0.086627	0.25635	Tidak Signifikan
Jangka Panjang			
IPI(-1)	-24.45830	-10.8766	Signifikan
INFLASI(-1)	-7.733647	-1.19415	Tidak Signifikan
IHSG(-1)	-0.017769	-0.90638	Tidak Signifikan
BI_RATE(-1)	67.70271	4.92097	Signifikan
KURS(-1)	-0.068149	-5.17330	Signifikan
COP(-1)	-2.284000	-3.98537	Signifikan

Lampiran 5

Hasil *Impulse Response*

Respon ROA

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	0.01030	0.00484	0.03399	-0.01037	0.00000	-0.03416
2	0.03261	0.00447	0.02570	-0.01664	-0.04187	-0.03515
3	0.04441	-0.03938	-0.00020	-0.00168	-0.03466	0.00982
4	0.02882	-0.01247	-0.03180	0.00263	-0.01239	0.00754
5	0.03797	0.00498	-0.02590	-0.00430	-0.02651	-0.01840
6	0.05349	0.01250	-0.02412	0.01240	-0.04051	-0.01039
7	0.04114	0.01530	-0.03948	0.01251	-0.01134	-0.00585
8	0.03704	0.00084	-0.03914	0.00567	-0.00715	-0.00143
9	0.03283	-0.00063	-0.03548	0.01446	-0.01734	-0.00825
10	0.03270	0.00821	-0.04181	0.01759	-0.01800	-0.00882
11	0.03845	0.01110	-0.03664	0.01993	-0.01989	-0.00886
12	0.04087	0.01207	-0.03844	0.02191	-0.02064	-0.00882
13	0.03766	0.01145	-0.04459	0.01821	-0.01485	-0.00575
14	0.03985	0.00986	-0.04278	0.01900	-0.01616	-0.00521
15	0.03946	0.01121	-0.04427	0.02008	-0.01717	-0.00649
16	0.03875	0.01334	-0.04551	0.01883	-0.01571	-0.00676
17	0.03980	0.01252	-0.04352	0.02013	-0.01673	-0.00691
18	0.03862	0.01210	-0.04450	0.02050	-0.01632	-0.00670
19	0.03845	0.01214	-0.04487	0.01988	-0.01552	-0.00670
20	0.03931	0.01191	-0.04393	0.02069	-0.01666	-0.00691

Respon BOPO

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	-0.39839	-1.59444	-0.09500	0.16717	0.00000	0.00000
2	-0.52418	-0.19752	-0.71829	3.43766	0.38122	-0.17704
3	-0.16218	0.28609	-0.12435	0.55634	1.12058	0.41219
4	1.22615	-0.78397	-0.98964	2.23612	1.36701	0.31458
5	-0.67178	-0.55296	-1.10063	1.32472	2.10577	0.03240
6	-0.26391	-0.61169	-0.76614	0.86201	1.53399	-0.11736
7	-0.50236	-0.49488	-0.24103	1.83181	1.20453	0.07420
8	-0.78143	-0.76017	-0.41877	1.70375	1.17365	0.02549
9	-0.09542	-0.52594	-0.44156	1.77759	1.15605	-0.26162
10	-0.12072	-0.35600	-0.33931	1.71753	1.08929	-0.15343
11	-0.26290	-0.58680	-0.57719	1.64342	1.28546	0.11830
12	-0.23358	-0.55706	-0.62126	1.60096	1.40035	0.16890
13	-0.23429	-0.51619	-0.54938	1.55790	1.28328	-0.03634
14	-0.24988	-0.48034	-0.58516	1.61138	1.22946	-0.02563
15	-0.28590	-0.47181	-0.54758	1.64251	1.29563	0.00674
16	-0.26227	-0.53093	-0.52590	1.64861	1.28399	0.00390
17	-0.27873	-0.53246	-0.54346	1.64181	1.27869	-0.01067
18	-0.25948	-0.51380	-0.54594	1.64290	1.27389	-0.01154
19	-0.25531	-0.51062	-0.53717	1.64720	1.26791	0.00253
20	-0.26167	-0.50420	-0.54620	1.63956	1.27542	0.00416

Respon LDR

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	-0.26097	-0.04707	0.24060	-0.04580	0.00000	0.16053
2	-0.01284	-0.18396	0.35385	0.08131	0.06330	0.06065
3	-0.36385	-0.00370	0.21135	-0.14947	0.15873	0.08319
4	-0.23660	0.01683	0.44700	0.00064	-0.10427	0.12180
5	-0.23660	0.04553	0.30507	0.18446	-0.07529	0.18116
6	-0.18519	0.23219	0.20853	0.11436	0.01110	0.12017
7	-0.04820	0.23394	0.25950	0.12158	-0.03478	0.08704
8	-0.12740	0.24159	0.14478	0.14835	0.02525	0.19895
9	-0.17842	0.22907	0.10384	0.10164	0.12430	0.20311
10	-0.12627	0.22432	0.14346	0.13899	0.04357	0.16880
11	-0.16507	0.27444	0.12183	0.16133	0.03768	0.12968
12	-0.14971	0.28196	0.11447	0.16438	0.05545	0.15395
13	-0.14203	0.26348	0.13917	0.18766	0.04779	0.15786
14	-0.15128	0.26786	0.10709	0.17917	0.05765	0.15595
15	-0.14489	0.27246	0.10391	0.17412	0.06222	0.15928
16	-0.13590	0.27707	0.11327	0.18710	0.04782	0.15743
17	-0.14551	0.28415	0.09635	0.18144	0.05932	0.15993
18	-0.14134	0.28316	0.10008	0.18032	0.06147	0.16118
19	-0.14021	0.27924	0.10212	0.18712	0.05561	0.15831
20	-0.14506	0.28332	0.09402	0.18417	0.06121	0.15911

Respon CAR

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	0.08825	-0.15787	-0.02006	0.11425	0.00201	0.06232
2	0.09179	-0.21364	-0.13771	0.05861	-0.08691	0.12004
3	0.00631	-0.04230	-0.10938	0.01811	-0.03879	0.03601
4	0.18372	-0.04412	-0.05518	0.08935	-0.20886	0.11903
5	0.18633	-0.02206	-0.14642	0.06016	-0.08106	0.11628
6	0.18198	-0.02392	-0.18447	-0.04736	-0.00055	0.12178
7	0.14889	-0.10895	-0.13441	-0.02405	-0.05215	0.12295
8	0.10750	-0.08662	-0.15822	-0.01648	-0.04359	0.12017
9	0.12162	-0.07480	-0.12566	-0.02497	-0.04487	0.09481
10	0.14111	-0.08643	-0.08345	0.00202	-0.08966	0.07852
11	0.11601	-0.08547	-0.11100	-0.00912	-0.06366	0.08961
12	0.12613	-0.09811	-0.09959	-0.01766	-0.05677	0.10395
13	0.13271	-0.10636	-0.08937	-0.00901	-0.07602	0.09896
14	0.12643	-0.09152	-0.10963	-0.01972	-0.06642	0.09758
15	0.13406	-0.09019	-0.09913	-0.02227	-0.06667	0.09895
16	0.13273	-0.09577	-0.09603	-0.01646	-0.07235	0.09961
17	0.12489	-0.09476	-0.10581	-0.02288	-0.06231	0.10067
18	0.13033	-0.09750	-0.09797	-0.02165	-0.06621	0.09885
19	0.12928	-0.09760	-0.09701	-0.01798	-0.07058	0.09695
20	0.12669	-0.09482	-0.10084	-0.02139	-0.06585	0.09825

Respon NIM

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	0.01622	-0.00942	0.02908	-0.00302	0.00000	-0.00464
2	0.01909	0.02312	0.02066	-0.04123	-0.03343	-0.01297
3	0.00327	-0.05682	0.01007	-0.03761	-0.06606	-0.01766
4	0.02887	-0.02337	0.00996	0.00523	-0.07952	-0.05933
5	0.01283	-0.00685	0.02516	-0.02162	-0.07525	-0.06536
6	0.02657	-0.03041	0.04269	0.00430	-0.08613	-0.04805
7	0.01247	-0.03886	0.02803	0.00309	-0.06464	-0.04373
8	0.01648	-0.03703	0.02941	-0.01539	-0.06301	-0.05306
9	0.02018	-0.03614	0.04182	-0.00588	-0.07980	-0.05432
10	0.00939	-0.03386	0.03318	-0.00480	-0.07450	-0.04667
11	0.01464	-0.03437	0.03520	-0.00750	-0.07107	-0.04748
12	0.01974	-0.03476	0.03886	-0.00455	-0.07824	-0.05169
13	0.01576	-0.03287	0.03213	-0.00669	-0.07416	-0.05015
14	0.01739	-0.03366	0.03367	-0.00744	-0.07202	-0.04731
15	0.01739	-0.03493	0.03541	-0.00616	-0.07416	-0.04858
16	0.01552	-0.03367	0.03255	-0.00775	-0.07287	-0.04930
17	0.01673	-0.03379	0.03458	-0.00719	-0.07350	-0.04943
18	0.01663	-0.03428	0.03522	-0.00601	-0.07453	-0.04948
19	0.01573	-0.03393	0.03387	-0.00700	-0.07315	-0.04918
20	0.01673	-0.03434	0.03492	-0.00676	-0.07372	-0.04925

Respon DPK

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	2.98291	4.03779	-7.40108	-2.63243	0.34609	-6.57686
2	1.53461	5.37520	-3.82026	-4.55633	-2.43543	-4.85534
3	9.85223	1.95369	-0.37783	1.70178	-8.20507	-2.40639
4	5.84685	3.62503	-7.31345	-4.82220	1.24522	-3.17666
5	5.30756	1.69084	-4.22926	-8.24831	0.37628	-3.45928
6	2.42008	-2.80831	-1.90762	-4.64426	-3.14659	-2.88397
7	1.15224	-0.83267	-4.41089	-4.61617	-1.67797	-2.65282
8	4.18748	-0.14957	-1.27466	-4.70487	-2.90076	-5.01385
9	4.67730	-0.35967	-1.07359	-3.74840	-4.63739	-4.71086
10	2.87941	-0.36386	-3.05661	-5.13973	-1.81223	-3.34567
11	3.99873	-1.48825	-1.87403	-5.30558	-2.29189	-2.83643
12	3.71331	-1.38731	-1.94359	-4.96703	-3.18803	-3.68744
13	3.53203	-0.47442	-2.75304	-5.57693	-2.60921	-3.76060
14	3.99327	-0.78523	-1.70689	-5.25276	-2.92934	-3.65397
15	3.63964	-1.04705	-1.90410	-5.11087	-2.94903	-3.61249
16	3.41225	-1.05865	-2.26348	-5.54043	-2.44376	-3.57446
17	3.79192	-1.21516	-1.70007	-5.29406	-2.91787	-3.70020
18	3.59211	-1.08836	-1.88925	-5.24547	-2.95330	-3.73882
19	3.56984	-0.98268	-1.97343	-5.44975	-2.71299	-3.63105
20	3.72725	-1.15412	-1.70449	-5.31364	-2.91273	-3.65296

Respon Aset

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	2.35551	4.62756	-5.84183	-6.81340	-0.34816	-9.65656
2	-1.15563	5.48845	-2.38899	-2.48954	-7.24491	-5.82188
3	9.33400	2.14876	3.04470	1.36502	-14.58806	-4.52063
4	9.44656	4.90609	-6.01725	-5.51437	-5.25694	-4.57264
5	6.39817	2.37327	-2.93419	-9.28979	-4.73090	-5.00954
6	4.18572	-3.62131	-1.49443	-6.42165	-8.75372	-3.27320
7	3.02138	-0.29082	-3.65261	-6.44697	-6.34545	-4.01616
8	5.98496	-0.04723	0.13416	-6.94837	-8.21680	-6.57954
9	5.78240	-0.91733	0.43434	-5.73457	-9.76331	-6.29089
10	3.73272	-0.78502	-1.29981	-7.24862	-6.75417	-4.94538
11	4.89293	-2.44063	0.44504	-7.27987	-7.73777	-4.56463
12	4.77258	-2.15359	0.30978	-6.70236	-8.87476	-5.41044
13	4.66187	-1.03101	-0.62081	-7.56412	-8.02207	-5.48148
14	5.30200	-1.46660	0.58916	-7.27286	-8.48830	-5.22386
15	4.79346	-1.76151	0.21458	-7.17258	-8.40048	-5.13512
16	4.56825	-1.75321	-0.23453	-7.72794	-7.78739	-5.07612
17	5.00254	-1.93404	0.49464	-7.41980	-8.39543	-5.29414
18	4.73839	-1.76551	0.23752	-7.35662	-8.42079	-5.34774
19	4.69146	-1.67759	0.17524	-7.59644	-8.11100	-5.21441
20	4.88792	-1.90799	0.52659	-7.41215	-8.38212	-5.25173

Respon Laba

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	1.84731	1.89605	1.26112	-0.86686	-0.89684	-1.43039
2	3.23487	0.53422	0.63540	-2.48619	-1.40597	0.44340
3	5.09127	-0.92267	-0.32103	-2.17532	-0.96783	1.49772
4	1.64416	-0.80747	-1.71437	-4.35449	1.32511	0.73079
5	1.40821	-1.37600	-0.33443	-3.47768	-0.75929	0.45567
6	1.57765	-1.28418	0.33398	-1.76034	-1.50798	0.05163
7	1.88343	-0.54818	-0.27293	-2.01905	-0.67154	-0.07918
8	2.13404	-1.06734	0.28965	-2.07370	-0.69646	-0.12070
9	1.72067	-1.36678	-0.12431	-1.91842	-0.77992	0.41314
10	1.51742	-1.19239	-0.52203	-2.14306	-0.37175	0.56850
11	2.08192	-1.04108	-0.18691	-1.97009	-0.88893	0.36609
12	2.02149	-0.75534	-0.44001	-1.91829	-0.90478	0.20766
13	1.97461	-0.69665	-0.62310	-2.08634	-0.58589	0.39650
14	2.02211	-0.94642	-0.43121	-1.98499	-0.64407	0.44645
15	1.91003	-0.94057	-0.59392	-1.99308	-0.62388	0.38470
16	1.92240	-0.85950	-0.58838	-2.05339	-0.58727	0.33113
17	1.99459	-0.87048	-0.44008	-1.94512	-0.72323	0.31205
18	1.90462	-0.85742	-0.52504	-1.96091	-0.65767	0.33938
19	1.92932	-0.87940	-0.51497	-1.99568	-0.62145	0.35928
20	1.96454	-0.91007	-0.47123	-1.95037	-0.68949	0.33852

Respon Kredit

Periode	IPI	Inflasi	BI *Rate*	IHSG	Nilai Tukar	COP
1	-0.33884	2.06742	-2.92246	-2.51980	-0.35051	-2.88070
2	1.61552	1.53024	1.16004	-3.67410	-1.61073	-2.59341
3	4.91353	0.91303	1.74345	-1.57448	-4.99100	0.09923
4	2.67309	2.17755	-1.37319	-5.16255	-0.05709	0.06433
5	1.84347	0.98986	-0.50642	-6.16840	-0.32838	0.20940
6	0.28154	-0.38573	0.58986	-3.81385	-2.55354	-0.26022
7	0.73169	1.12589	-0.61426	-3.61368	-1.94234	-0.52537
8	2.31773	1.65487	0.59754	-3.43784	-2.16306	-1.10482
9	2.12637	1.25586	0.42413	-3.26368	-2.43537	-0.83464
10	1.26573	1.13613	-0.69441	-4.00061	-1.17682	-0.08290
11	1.73876	0.84149	0.00272	-3.90347	-1.61349	-0.11137
12	1.72867	1.02793	-0.08968	-3.63603	-2.15313	-0.53225
13	1.65202	1.52745	-0.45483	-3.88066	-1.77506	-0.55118
14	1.89269	1.30755	0.01206	-3.73395	-1.89114	-0.46745
15	1.67791	1.12125	-0.15441	-3.67929	-1.85993	-0.40282
16	1.59556	1.16573	-0.32682	-3.87328	-1.63477	-0.40754
17	1.78567	1.12758	-0.06179	-3.74566	-1.88220	-0.48402
18	1.67795	1.21040	-0.15624	-3.71609	-1.89312	-0.49557
19	1.66828	1.24539	-0.20176	-3.80481	-1.76559	-0.43972
20	1.74138	1.15375	-0.08068	-3.73528	-1.86014	-0.44725

Lampiran 5

Hasil *Variance Decomposition*

Variance Decomposition ROA

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	ROA
1	2.90632	4.77	11.52	10.57	0.77	1.68	0.36	70.33
2	3.46079	5.65	12.85	8.27	2.65	4.82	0.54	56.74
3	4.24497	6.27	8.89	5.83	1.82	3.31	5.57	41.60
4	4.69455	4.14	6.25	4.61	1.27	2.38	5.74	34.58
5	4.86184	3.16	6.63	3.83	1.41	3.34	5.46	33.63
6	5.14869	3.01	6.59	2.83	1.22	6.70	6.21	34.85
7	5.42946	3.19	7.06	2.31	1.29	5.65	5.44	34.22
8	5.76118	3.83	6.36	2.19	1.68	4.87	5.31	34.40
9	6.01863	3.89	6.19	2.60	1.62	5.46	5.37	36.29
10	6.22945	3.85	6.11	3.06	1.45	5.39	4.93	38.82
11	6.45445	4.07	6.35	3.00	1.35	5.30	4.82	40.20
12	6.67286	4.49	6.49	2.98	1.53	5.26	4.62	40.30
13	6.81974	4.98	6.68	3.05	1.51	4.93	4.42	39.82
14	6.99787	5.36	6.45	3.14	1.47	5.03	4.68	40.02
15	7.14529	5.59	6.28	3.25	1.46	5.24	5.08	40.37
16	7.29858	5.65	6.34	3.43	1.54	4.97	5.02	40.73
17	7.44243	5.77	6.37	3.50	1.70	4.77	5.01	40.66
18	7.59899	5.76	6.37	3.69	1.81	4.79	5.06	40.51
19	7.74464	5.79	6.36	3.88	1.80	4.70	5.00	40.65
20	7.90686	5.98	6.31	3.91	1.81	4.70	5.13	40.82

Variance Decomposition BOPO

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	BOPO
1	0.78063	0.03	10.44	1.35	0.02	6.44	0.94	79.76
2	1.33855	0.56	3.57	2.19	4.80	7.57	0.31	20.69
3	1.69248	1.01	3.62	1.99	6.19	6.98	1.22	18.83
4	1.97696	4.58	5.69	2.03	7.78	5.95	3.67	15.68
5	2.25716	4.11	7.28	2.21	13.75	5.24	3.17	15.37
6	2.50798	3.65	8.82	3.54	14.70	5.47	2.82	14.57
7	2.747	3.46	8.14	3.29	18.32	5.22	2.61	13.45
8	2.98387	3.38	8.28	3.22	19.04	5.35	2.51	13.34
9	3.21373	3.42	8.66	3.14	19.28	5.12	2.56	12.84
10	3.44593	4.36	8.25	3.03	20.21	4.97	2.41	13.03
11	3.65122	4.41	8.25	2.84	20.91	5.16	2.79	12.42
12	3.83703	4.53	8.67	2.76	21.76	4.96	2.71	12.19
13	4.01919	4.56	8.76	2.62	23.01	4.72	2.72	11.96
14	4.20158	4.43	8.81	2.53	23.90	4.70	2.64	11.67
15	4.38265	4.40	8.54	2.42	24.78	4.56	2.53	11.22
16	4.55515	4.45	8.49	2.34	25.83	4.43	2.54	10.80
17	4.7158	4.43	8.40	2.27	26.54	4.29	2.49	10.56
18	4.87173	4.49	8.55	2.19	27.38	4.16	2.46	10.33
19	5.02626	4.51	8.48	2.12	28.23	4.06	2.45	10.18
20	5.17539	4.45	8.46	2.05	29.14	4.08	2.38	9.92

Variance Decomposition NIM

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	NIM
1	0.218367	6.12	0.02	6.65	0.18	0.72	0.68	76.84
2	0.372691	6.45	0.43	9.25	0.66	5.88	0.55	60.12
3	0.510372	3.43	4.01	5.95	0.47	15.12	0.55	43.28
4	0.638386	3.12	3.27	4.49	0.50	19.16	1.60	38.49
5	0.770488	2.68	2.56	3.78	0.41	20.15	1.79	34.60
6	0.906351	3.73	2.28	5.24	0.31	20.90	1.35	30.29
7	1.033315	3.72	2.23	6.85	1.44	20.25	1.12	26.99
8	1.147491	3.76	2.71	7.23	1.61	18.95	1.07	25.46
9	1.259629	3.47	2.49	7.71	1.75	18.39	0.99	24.25
10	1.363029	3.13	2.38	8.13	1.72	17.35	0.90	23.67
11	1.468304	2.89	2.23	8.74	1.59	16.81	0.85	23.53
12	1.569533	2.67	2.08	9.74	1.46	17.38	0.79	23.01
13	1.661685	2.50	1.95	10.60	1.35	17.43	0.73	22.93
14	1.74698	2.37	1.93	11.45	1.27	17.35	0.68	22.63
15	1.829384	2.27	1.97	12.12	1.25	17.30	0.64	22.04
16	1.908035	2.16	1.98	12.50	1.23	17.33	0.65	21.86
17	1.986104	2.06	1.93	12.83	1.18	17.33	0.79	21.76
18	2.061363	1.99	1.87	13.14	1.13	17.39	0.78	21.65
19	2.131435	1.93	1.79	13.48	1.08	17.47	0.78	21.66
20	2.199775	1.90	1.76	13.88	1.03	17.46	0.76	21.50

Variance Decomposition CAR

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	CAR
1	180.3404	0.11	16.11	3.45	3.62	4.11	3.50	66.27
2	299.2407	0.30	16.02	5.70	2.29	2.71	7.91	44.09
3	389.6769	0.67	11.71	6.56	1.45	4.34	6.45	33.20
4	479.1981	0.45	7.70	4.69	1.91	3.84	8.48	24.56
5	560.3552	0.36	5.95	3.83	3.31	5.19	12.56	19.48
6	624.1052	0.82	5.37	3.36	3.60	8.12	11.10	15.80
7	685.179	1.02	6.15	3.14	3.75	7.96	12.71	13.27
8	742.0756	2.32	5.68	3.38	4.23	8.06	12.03	11.90
9	795.1509	2.47	5.48	3.44	3.99	9.22	11.37	11.61
10	849.1834	2.63	5.50	3.24	4.12	9.17	11.20	11.81
11	903.1922	2.67	5.71	3.25	4.21	9.67	10.82	11.54
12	954.6103	2.60	5.89	3.21	4.27	10.51	10.43	11.59
13	1002.408	2.49	6.27	3.10	4.22	10.32	10.41	12.02
14	1046.816	2.58	6.24	3.09	4.15	10.57	10.18	12.09
15	1087.061	2.58	6.24	2.98	4.01	10.93	9.81	12.06
16	1127.07	2.50	6.15	2.83	3.98	10.73	9.93	11.99
17	1166.333	2.54	6.09	2.75	3.90	10.72	9.92	11.73
18	1204.259	2.53	6.06	2.64	3.77	10.93	9.82	11.53
19	1241.122	2.54	6.13	2.52	3.80	10.82	10.00	11.27
20	1276.882	2.66	6.08	2.49	3.82	11.10	9.87	10.95

Variance Decomposition LDR

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	LDR
1	188.4935	0.01	0.82	1.62	0.00	10.75	0.63	62.54
2	335.4188	1.85	2.73	1.78	0.01	11.40	0.42	45.26
3	480.9295	2.01	2.12	1.32	0.90	8.36	0.39	42.32
4	610.7001	3.25	1.92	1.10	2.19	8.35	0.33	38.81
5	723.7346	5.12	1.67	1.34	2.00	7.86	0.54	35.62
6	834.0563	5.28	1.50	1.27	1.90	7.45	0.52	33.13
7	940.9217	6.84	1.33	1.33	1.80	7.97	0.91	30.75
8	1044.046	7.87	1.21	1.35	1.67	8.05	1.85	29.20
9	1130.176	8.22	1.15	1.27	1.58	7.65	2.31	28.24
10	1217.335	8.51	1.07	1.21	1.48	7.82	2.58	27.20
11	1294.813	8.70	1.03	1.14	1.38	8.24	2.85	26.41
12	1368.25	9.00	0.99	1.09	1.31	8.06	2.87	25.98
13	1439.469	9.62	0.92	1.06	1.23	8.10	2.99	25.75
14	1505.54	10.01	0.86	0.99	1.19	7.90	2.98	25.64
15	1566.917	10.21	0.81	0.93	1.13	7.65	2.89	25.33
16	1629.661	10.47	0.76	0.87	1.07	7.63	2.95	24.99
17	1688.731	10.69	0.74	0.83	1.02	7.63	2.93	24.54
18	1745.151	11.00	0.72	0.78	0.97	7.51	2.91	24.01
19	1802.134	11.36	0.68	0.75	0.94	7.58	3.07	23.59
20	1856.483	11.62	0.66	0.72	0.92	7.57	3.18	23.28

Variance Decomposition DPK

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	DPK
1	4.741967	0.02	1.12	4.01	0.13	2.56	10.40	3.33
2	8.213364	0.33	3.56	3.61	0.89	2.03	7.31	2.11
3	11.2814	0.76	3.16	2.71	0.97	5.32	5.17	2.34
4	14.17208	0.70	4.11	2.65	1.19	4.93	4.84	2.19
5	17.01866	0.70	3.76	2.48	1.52	4.50	4.66	2.16
6	19.29611	0.63	3.39	2.22	1.48	5.48	4.27	1.93
7	21.1998	1.26	3.36	2.63	1.72	5.16	5.26	2.11
8	23.03916	1.22	3.35	2.44	2.32	4.76	6.56	1.95
9	24.47982	1.17	3.31	2.33	2.22	5.74	6.71	1.87
10	25.80088	1.12	3.28	2.37	2.24	5.47	7.17	1.97
11	27.02907	1.06	3.10	2.25	2.23	5.16	7.13	1.87
12	28.22544	1.04	2.91	2.18	2.23	5.51	6.72	1.76
13	29.3448	1.42	2.89	2.24	2.45	5.14	7.06	1.70
14	30.47319	1.45	2.74	2.11	2.58	4.86	6.89	1.74
15	31.59166	1.47	2.66	2.02	2.59	5.07	6.61	1.75
16	32.6748	1.56	2.63	1.95	2.84	4.83	7.02	1.67
17	33.72152	1.53	2.53	1.88	2.98	4.65	6.92	1.70
18	34.68397	1.63	2.44	1.83	2.94	4.66	6.81	1.64
19	35.62049	1.78	2.38	1.84	3.07	4.50	7.37	1.66
20	36.52845	1.78	2.29	1.77	3.24	4.39	7.39	1.63

Variance Decomposition ASET

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	ASET
1	0.123477	0.68	2.54	2.11	2.22	0.03	20.28	3.77
2	0.188477	2.61	5.33	2.65	1.60	0.02	13.35	3.42
3	0.227562	2.01	4.96	2.13	1.82	5.82	9.93	10.42
4	0.282213	2.41	6.44	1.98	1.62	6.63	8.81	10.04
5	0.323586	2.08	5.28	2.10	2.29	7.26	7.21	10.07
6	0.378307	1.83	4.35	1.79	2.25	8.85	7.08	11.35
7	0.41884	2.48	4.42	1.64	2.11	8.14	6.93	10.61
8	0.451419	2.68	4.37	1.61	2.28	7.43	7.13	10.01
9	0.481748	3.05	4.11	1.62	2.14	7.96	6.78	10.69
10	0.509031	3.25	3.90	1.51	2.17	7.41	7.41	10.28
11	0.534835	3.12	3.58	1.44	2.23	6.91	7.06	10.51
12	0.563733	3.22	3.28	1.40	2.39	7.80	6.48	11.81
13	0.594151	3.58	3.22	1.32	2.81	7.41	6.58	11.20
14	0.618716	3.61	2.99	1.50	3.01	7.16	6.22	11.25
15	0.643243	3.69	2.83	1.55	3.11	7.55	5.85	11.63
16	0.668196	3.92	2.74	1.52	3.43	7.23	6.03	11.32
17	0.690414	3.96	2.58	1.62	3.66	6.97	5.85	11.40
18	0.714788	4.18	2.45	1.61	3.63	7.07	5.64	11.80
19	0.737458	4.41	2.38	1.56	3.85	6.78	5.87	11.51
20	0.75798	4.39	2.26	1.64	4.04	6.68	5.71	11.50

Variance Decomposition LABA

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	LABA
1	7.014483	4.07	5.43	7.51	0.46	11.17	2.44	6.09
2	13.80717	4.87	3.78	5.65	1.72	15.13	4.53	6.20
3	14.50248	7.50	2.46	5.03	1.71	15.20	5.13	5.53
4	15.94551	6.20	2.28	4.56	4.18	14.09	5.48	4.63
5	17.34187	5.14	2.31	3.86	7.29	15.58	4.94	4.45
6	18.41624	4.66	1.89	3.66	7.43	18.95	4.35	3.62
7	19.18989	5.14	1.68	3.40	8.26	18.00	3.97	3.50
8	19.59079	6.18	1.65	3.27	8.59	17.98	3.56	3.14
9	20.02468	6.42	1.78	2.97	8.20	19.01	3.51	2.85
10	20.7205	6.58	1.87	2.80	8.42	19.12	3.55	2.70
11	21.53474	6.43	1.77	2.59	8.33	20.03	3.62	2.85
12	21.98669	6.27	1.65	2.44	8.48	21.00	3.91	2.69
13	22.55802	6.24	1.57	2.37	8.85	21.13	3.99	2.57
14	22.97549	6.24	1.59	2.34	8.75	21.29	4.39	2.44
15	23.49267	6.06	1.56	2.21	8.62	21.49	4.53	2.28
16	24.0262	5.95	1.53	2.12	8.78	21.38	4.35	2.18
17	24.42523	5.91	1.54	2.04	8.69	21.33	4.30	2.10
18	24.91113	5.81	1.50	1.94	8.62	21.61	4.20	2.00
19	25.34749	5.85	1.48	1.87	8.88	21.73	4.06	1.93
20	25.77276	5.88	1.45	1.81	8.91	22.15	4.05	1.90

Variance Decomposition KREDIT

Periode	S.E.	IPI	INFLASI	BI_RATE	IHSG	KURS	COP	KREDIT
1	0.175987	0.20	0.05	5.39	1.55	5.64	29.72	5.88
2	0.25847	3.31	0.05	1.88	5.49	12.79	11.71	22.03
3	0.36437	8.19	0.03	2.59	3.10	21.95	5.71	16.48
4	0.445444	9.38	0.06	2.76	3.51	18.89	4.39	16.32
5	0.520841	9.23	0.42	2.43	4.92	15.67	3.47	18.52
6	0.599341	8.03	0.42	2.03	4.90	16.48	3.07	19.10
7	0.659387	7.52	0.40	1.82	6.05	15.22	2.98	19.77
8	0.70017	7.81	0.36	1.81	6.35	14.01	2.70	21.42
9	0.741385	8.16	0.35	1.78	6.06	14.44	2.48	21.72
10	0.781011	8.29	0.33	1.67	6.18	13.86	2.35	22.31
11	0.814877	8.11	0.44	1.53	6.07	13.24	2.12	23.29
12	0.856188	7.70	0.45	1.40	6.04	13.62	2.09	23.33
13	0.892069	7.41	0.43	1.33	6.38	13.22	2.04	23.76
14	0.924353	7.33	0.42	1.37	6.45	12.79	1.91	24.29
15	0.957894	7.20	0.42	1.34	6.43	13.10	1.84	24.12
16	0.98374	7.04	0.41	1.27	6.77	12.73	1.83	24.32
17	1.009615	6.93	0.47	1.27	6.83	12.31	1.71	24.67
18	1.038651	6.78	0.47	1.23	6.81	12.46	1.62	24.63
19	1.066115	6.68	0.46	1.19	7.02	12.12	1.66	24.85
20	1.093535	6.60	0.48	1.19	7.11	11.98	1.57	25.07