

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak suku bunga kredit investasi terhadap investasi dan pendapatan nasional. Data yang digunakan adalah data kuartalan dari tahun 1991.I hingga 2008.I, dengan menggunakan metode *Vector Error Corection Model (VECM)*. Penelitian ini menggunakan variabel-variabel yang diantaranya adalah Suku bunga (R), Kredit Investasi (I) sebagai proksi investasi, dan PDB sebagai proksi pendapatan nasional.

Berdasarkan hasil estimasi VECM menunjukkan bahwa variabel suku bunga kredit investasi terhadap kredit investasi dan PDB tidak memiliki hubungan jangka panjang. Namun berdasarkan hasil estimasi ECM menyimpulkan bahwa suku bunga kredit investasi memiliki pengaruh jangka pendek terhadap PDB, dan suku bunga kredit investasi tidak memiliki hubungan jangka pendek terhadap kredit investasi. Hasil *impulse response* menunjukkan bahwa *shocks* suku bunga direspon negatif oleh kredit investasi maupun PDB. Hasil *variance decomposition* secara keseluruhan menunjukkan kontribusi *shocks* suku bunga kredit investasi terhadap kredit investasi dan PDB terbilang kecil karena ada faktor-faktor lain yang berpengaruh terhadap investasi. *Shock* suku bunga kredit investasi akan direspon oleh kredit investasi, dimana selanjutnya kredit investasi yang akan berpengaruh pada PDB.

*Kata Kunci : suku bunga kredit investasi; kredit investasi; PDB; kointegrasi Johansen; impulse response; variance decomposition*