



UNIVERSITAS INDONESIA

**PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH,
INFLASI DAN IHSG TERHADAP DEPOSITO PERBANKAN
SYARIAH**

TESIS

dalam bidang Ekonomi dan Keuangan syariah

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si)

RONNY PRAMULIA

0706309165

PROGRAM PASCA SARJANA

PROGRAM STUDI TIMUR TENGAH DAN ISLAM

KEKHUSUSAN EKONOMI KEUANGAN SYARIAH

JAKARTA

JULI 2009

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tesis ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : RONNY PRAMULIA

NPM : 0706309165

Tanggal : 10 July 2009

Tanda Tangan:

LEMBAR PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :

Nama : RONNY PRAMULIA

NPM : 0706309165

Program Studi : Timur Tengah dan Islam

Judul Tesis : PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI, DAN
IHSG TERHADAP DEPOSITO PERBANKAN SYARIAH

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains pada Program Studi Timur Tengah dan Islam, Program Pascasarjana, Universitas
Indonesia

DEWAN PENGUJI

Ketua Sidang : Dr. Muhammad Muslich, MBA ()

Pembimbing : Ir. Hardius Usman, M.Si ()

Nurdin Sobari, SE, MM, CAAE ()

Penguji : Kuncoro Hadi, ST. M.Si ()

Pembaca Ahli/Reader : Nurul Huda, MM, Msi ()

Ditetapkan di : Salemba

Tanggal : 10 July 2009

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Segala puji dan syukur, ditujukan hanya kehadiran Allah SWT, tempat dimana Penulis mengabdikan sebagai hamba serta menggantungkan segala doa dan harapan. Hanya karena rahmat, karunia, dan keridhaan-Nya lah Penulis memiliki kekuatan, kemauan, kesempatan, dan kemudahan dalam menyelesaikan tesis yang berjudul “*Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi dan IHSG terhadap Deposito Perbankan Syariah*” sebagai salah satu syarat kelulusan Program Master di Program Pascasarjana Program Studi Timur Tengah Islam, Universitas Indonesia. Serta shalawat dan salam Penulis sampaikan kepada Rasulullah SAW, teladan terbaik bagi seluruh manusia di sepanjang zaman.

Menuntut ilmu di Universitas Indonesia merupakan pengalaman berharga bagi Penulis. Banyak ilmu dan hikmah yang Penulis dapat selama 18 bulan menjalani studi. Tesis ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dari sejumlah pihak yang begitu ikhlas dalam memberikan bantuan baik moril maupun materil selama masa studi. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Hardius Usman, M.Si., selaku Pembimbing Penulis yang telah dengan sabar membantu dan membimbing Penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
2. Bapak Nurdin Sobary, SE.MM. CAAE, selaku Pembimbing Penulis yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing Penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
3. Bapak Dr. Muhammad Muslich, MBA., selaku Ketua Sidang yang telah banyak memberikan kritik, saran, dan pengarahan kepada Penulis selama penyusunan tesis ini. Banyak hikmah yang dapat Penulis ambil dari Beliau.
4. Seluruh staf pengajar PSTTI UI yang telah banyak membagikan ilmu, hikmah, dan terutama kepada Bu Ranti Wiliasih atas pencerahannya.
5. Orang tua dan istri tercinta Puti Juwita Sari yang telah dengan sabar mengorbankan waktunya demi mendukung kuliah ini.

6. Mba Rina Hartini atas bantuannya mengolah data ini.
7. Seluruh staf administrasi PSTTI UI, khususnya mba Herlin, yang telah banyak membantu kelancaran Penulis dan teman-teman demi memperlancar proses belajar mengajar dan urusan administrasi.
8. Seluruh pihak terkait lainnya yang mungkin belum disebutkan satu per satu.

Penulis sadar sepenuhnya tesis ini masih jauh dari sempurna sehingga sangat berharap atas kritik dan saran dari berbagai pihak untuk penyempurnaannya. Tesis ini dapat disalin oleh siapapun dengan atau tanpa seizin Penulis dengan memperhatikan kaidah-kaidah akademik. Akhir kata penulis ucapkan *Alhamdulillah*.

Salemba, Jakarta

July 2009

Ronny Pramulia

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ronny Pramulia

NPM : 0706309165

Program Studi : Timur Tengah dan Islam

Fakultas : Pascasarjana

Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi dan IHSG terhadap Deposito Perbankan Syariah”

berserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini, Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya tanpa meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal 10 Juli 2009

Yang Menyatakan

(Ronny Pramulia)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK (B.ARAB)	ix
RINGKASAN EKSEKUTIF	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.5. Kerangka Pemikiran	11
1.6. Batasan Penelitian	13
1.7. Hipotesis	13
1.8. Metodologi Penelitian	16
1.9. Sistematika	16
BAB II : LANDASAN TEORI	
2.1. Teori Permintaan Uang	17
2.2. Teori Investasi Menurut Islam	19
2.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Sumber Dana di Bank	20
2.4. Inflasi	23

2.5.	Suku Bunga	25
2.6.	Pasar Modal (Bursa Saham)	29
2.6.1.	Definis Pasar Modal	29
2.6.2.	Spekulasi Dalam Pasar Modal	32
2.7.	Nilai Tukar	34
2.8.	Hubungan Nilai Tukar, Inflasi dan Suku Bunga	37
2.9.	Penelitian-Penelitian Sejenis Sebelumnya	38
2.9.1.	Penelitian Sakhowi	38
2.9.2.	Penelitian Darna	38
2.9.3.	Penelitian Farikh	39
2.9.4.	Penelitian Anriza	41

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Ruang Lingkup Penelitian	43
3.2.	Metode Analisis	43
3.2.1.	Pengertian Analisis Jalur	43
3.2.2.	Pengujian Model	46
3.2.2.1.	Pengujian Koefisien Determinasi	46
3.2.2.2.	Pengujian Individual	46
3.2.2.3.	Pengujian Kesesuaian Model (Goodness of Fit Test)	47
3.2.2.4.	Analisa Dekomposisi Pengaruh	50
3.2.2.5.	Model Penelitian	50
3.3.	Data yang Digunakan Dalam Penelitian	53
3.3.1.	Data dan Sumber Data	53
3.3.2.	Variabel Penelitian	53
3.3.3.	Definisi Operasional	54
3.3.4.	Tahap Penyelesaian Masalah	56

BAB IV : ANALISA DAN PEMBAHASAN

4.1.	Pergerakan Suku bunga, Inflasi, Kurs, IHSB dan Deposito Perbankan Syariah	58
------	--	----

4.1.1.	Pergerakan Inflasi dan Suku Bunga	58
4.1.2.	Pergerakan Nilai Tukar Rupiah	61
4.1.3.	Pergerakan IHSG	62
4.1.4.	Perbankan Syariah	64
4.2.	Evaluasi Model	68
4.2.1.	Uji Koefisien Determinasi	69
4.2.2.	Uji Korelasi	70
4.2.3.	Uji Individual	73
4.2.4.	Uji Kesesuaian Model	79
4.2.5.	Analisis Dekomposisi Pengaruh	80

BAB V : KESIMPULAN

5.1.	Kesimpulan	87
5.2.	Saran	88

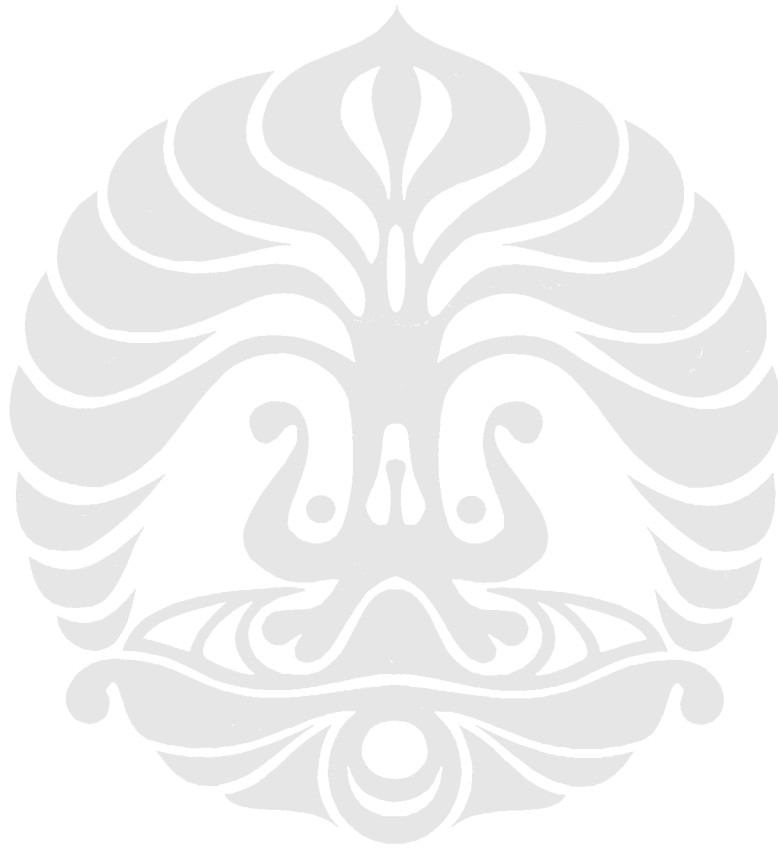
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga Mudharabah	2
Gambar 1.2	Pertumbuhan Bank & Unit Usaha Syariah (termasuk kantor kas)	3
Gambar 1.3	Pertumbuhan Nilai Aset Perbankan Syariah Indonesia	4
Gambar 1.4	Pertumbuhan Jumlah DPK Perbankan Syariah	5
Gambar 1.5	Tingkat Inflasi Indonesia (2008/2009)	5
Gambar 1.6	Tingkat Suku Bunga 1 Bulan (2008/2009)	5
Gambar 1.7	Nilai Tukar Rupiah terhadap USD	6
Gambar 1.8	Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	7
Gambar 1.9	Kerangka Pemikiran	9
Gambar 2.1	Permintaan Uang untuk Transaksi dan Berjaga-Jaga	18
Gambar 2.2	Permintaan Uang untuk Spekulasi	18
Gambar 2.3	Investasi dalam Ilmu Ekonomi Konvensional	19
Gambar 2.4	Investasi dalam Ilmu Ekonomi Islam	19
Gambar 2.5	Hubungan Nilai Tukar, Inflasi dan Suku Bunga	37
Gambar 3.1	Diagram Jalur Statistik Model Struktural	51
Gambar 3.2	Flow Chart Tahap Penyelesaian Masalah	57
Gambar 4.1	Pergerakan Laju Inflasi Indonesia 2005-2009	59
Gambar 4.2	Pergerakan Suku Bunga 2005-2009 (April)	60
Gambar 4.3	Pergerakan Nilai Tukar Rupiah/ USD 2005-2009 (April)	62
Gambar 4.4	Pergerakan IHSG 2005-2009 (April)	63
Gambar 4.5	Perkembangan Aset Perbankan Syariah	65
Gambar 4.6	Perkembangan DPK Perbankan Syariah 2008	65
Gambar 4.7	Pergerakan Deposito Perbankan Syariah	66
Gambar 4.8	Pertumbuhan Aset, DPK dan Pembiayaan Perbankan Syariah Mei 2008 – 2009	67
Gambar 4.9	Pertumbuhan Deposito Perbankan Syariah	

Mei 2008 – 2009	68
Gambar 4.10 Hasil Analisa Jalur Pengaruh Pertumbuhan GDP, Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, dan IHSG Terhadap Deposito Perbankan Syariah dengan menggunakan program LISREL	69
Gambar 4.11 Neraca Pembayaran Indonesia 2005-2008	78



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Komposisi Dana Pihak Ketiga Perbankan Syariah	66
Tabel 4.2	Matriks Korelasi antar Variabel Bebas	71
Tabel 4.3.a	Hubungan Antara Variabel Endogen	71
Tabel 4.3.b	Hubungan Antara Variabel Eksogen dan Endogen	72
Tabel 4.3.c	Measurement Error Persamaan 1 dan 2	72
Tabel 4.4	Nilai T-Hitung Persamaan Satu	73
Tabel 4.5	Pembiayaan Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah Berdasarkan Golongan Pembiayaan	74
Tabel 4.6	Nilai T-Hitung Persamaan Satu	76
Tabel 4.7	Koefisien dan Nilai T-Hitung Persamaan Satu dan Dua	78
Tabel 4.8	Koefisien Dekomposisi Pengaruh Antar Variabel	80

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Pengolahan Data Dengan Menggunakan
Program Lisrel versi 8.30
- Lampiran 2 Data

