

**DAMPAK FLUKTUASI VARIABEL EKONOMI MAKRO
TERHADAP DPK YANG DIHIMPUN DAN PENYALURAN
PEMBIAYAAN PADA PERBANKAN SYARIAH DI
INDONESIA**

TESIS

**ROSSAR MARIES
0606025090**



**UNIVERSITAS INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI TIMUR TENGAH DAN ISLAM
JAKARTA
JULI 2008**

**DAMPAK FLUKTUASI VARIABEL EKONOMI MAKRO
TERHADAP DPK YANG DIHIMPUN DAN PENYALURAN
PEMBIAYAAN PADA PERBANKAN SYARIAH DI
INDONESIA**

TESIS

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam bidang Ekonomi Syariah
pada Program Studi Timur Tengah dan Islam
Program Pascasarjana Universitas Indonesia

ROSSAR MARIES

0606025090



**UNIVERSITAS INDONESIA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI TIMUR TENGAH DAN ISLAM
KEKHUSUSAN EKONOMI DAN KEUANGAN SYARIAH
JAKARTA
JULI 2008**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Rossar Maries

NPM : 0606025090

Tanda Tangan :



Tanggal : 21 Juli 2008

HALAMAN PENGESAHAN


Tesis ini diajukan oleh :

Nama : Rossar Maries
NPM : 0606025090
Program Studi : Timur Tengah dan Islam
Judul Tesis : Dampak Fluktuasi Variabel Ekonomi Makro Terhadap
DPK yang Dihimpun dan Penyaluran Pembiayaan oleh
Perbankan Syariah di Indonesia

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Nurul Huda, SE.MM.Msi


(.....)

Penguji : Mustafa E. Nasution, Phd


(.....)

Penguji : Hardius Usman, SSi, Msi


(.....)

Penguji : Rahmatina A. Kasri, M.Ec.Dev.,MBA


(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 14 Juli 2008

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Segala puja dan puji, segenap rasa syukur, ditujukan hanya kehadiran Allah SWT, tempat dimana penulis mengabdikan sebagai hamba serta menggantungkan segala doa dan harapan. Hanya karena rahmat, karunia, dan keridhoan-Nya lah penulis memiliki kekuatan, kemauan, kesempatan dan kemudahan dalam menyelesaikan tesis yang merupakan syarat kelulusan Program Master di Program Pasca Sarjana Kajian Timur Tengah Islam, Universitas Indonesia.

Tesis ini berjudul “ *Dampak Fluktuasi Variabel Ekonomi Makro Terhadap DPK yang dihimpun dan Penyaluran Pembiayaan pada Perbankan Syariah di Indonesia.*”

Tujuan penulisan tesis ini adalah untuk mengetahui dan mengukur respon yang ditimbulkan oleh fluktuasi masing-masing variabel ekonomi makro terhadap DPK yang dihimpun dan pembiayaan yang disalurkan. Serta untuk mengetahui variabel ekonomi makro mana yang memberikan pengaruh yang dominan terhadap DPK yang dihimpun dan pembiayaan yang disalurkan oleh perbankan syariah.

Dengan kesadaran yang penuh, penulis yakin bahwa tesis ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dari sejumlah pihak yang begitu ikhlas dalam memberikan bantuan baik moril maupun materil. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT
2. Ibunda tercinta di Singkawang Kalimantan Barat atas bantuan doa-doanya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
3. Ayahanda tercinta yang tidak dapat menyaksikan penulis menyelesaikan tesis ini.
4. Bpk. Mustafa Edwin Nasution, PhD. selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Keuangan Syariah Program Pasca Sarjana Universitas Indonesia.
5. Bpk. Nurul Huda, SE. MM. Msi selaku pembimbing tesis yang selalu sabar dan ikhlas memberikan bimbingan dan ilmunya.

6. Bpk. Hardius Usman, SSi, Msi selaku penguji tesis yang telah memberikan masukan dalam penulisan tesis ini.
7. Ibu Rahmatina A. Kasri, M.Ec.Dev., MBA selaku *reader* yang telah memberikan masukan dalam penulisan tesis ini.
8. Seluruh staf pengajar PSTTI UI yang telah banyak membagikan ilmu, hikmah dan pencerahan kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman angkatan XI (Sebelas): dari kelas pagi, sore dan *week end*. Teman-teman lintas angkatan IX pagi, X pagi dan sore, XII pagi, dan XIII pagi.
10. Spesial penulis ucapkan terima kasih kepada Velli yang telah bersedia untuk membaca dan mengoreksi serta memberikan masukan dalam penulisan tesis ini.
11. Seluruh staf administrasi PSTTI UI (Mas Fery, Mas Erwin, Mas Hidayat, Mas Arasy, Mbak Herlin, Mbak Tuti, Mba Yuli, Mbak Desti dan Musteng) yang telah banyak membantu kelancaran penulis dalam menuntut ilmu, terima kasih ya.
12. Seluruh pihak terkait lainnya yang belum mungkin disebutkan satu per satu disini.

Penulis sadar sepenuhnya tesis ini masih jauh dari sempurna sehingga sangat mengharapkan adanya masukan-masukan dari berbagai pihak dalam menyempurnakannya. Akhir kata penulis ucapkan Alhamdulillah.

Wallahu'alam bi shawab.

Jakarta, Juli 2008

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Rossar Maries
NPM : 0606025090
Program Studi : Timur Tengah dan Islam
Fakultas : Program Pascasarjana
Jenis Karya : Tesis

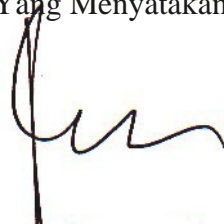
demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Dampak Fluktuasi Variabel Ekonomi Makro Terhadap DPK yang Dihimpun dan Penyaluran Pembiayaan oleh Perbankan Syariah di Indonesia

beserta 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 : 21 Juli 2008
Yang Menyatakan



(Rossar Maries)

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Halaman Judul	ii
Halaman Pernyataan Orisinal	iii
Halaman Pengesahan Tesis	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi Tugas Akhir	vii
Abstrak	viii
Abstrak (<i>English</i>)	ix
Abstrak (<i>Arabic</i>)	x
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xxi
1. PENDAHULUAN	
1.1 Pendahuluan	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Masalah	7
1.6 Kerangka Pemikiran	8
1.6.1 Inflasi	9
1.6.2 SBI	10
1.6.3 Kurs	11
1.6.4 M2	12
1.7 Hipotesis	13
1.8 Metodologi Penelitian	13
1.9 Sistematika Penelitian	15
2. TINJAUAN LITERATUR	
2.1 Telaah Literatur	16
2.2 Penelitian DPK-Pembiayaan dan Variabel Ekonomi Makro	17
2.2.1 DPK dan Pembiayaan	17
2.2.2 Model VAR dan Variabel Ekonomi Makro	26
2.3 Kerangka Konseptual	37
3. METODOLOGI	
3.1 Data dan Sumber Data	46
3.2 Ruang Lingkup Penelitian	47
3.3 Pengujian Pra-Estimasi	47
3.3.1 Uji Stasioneritas Philip Peron	47
3.3.2 Penentuan Panjang Optimum Lag	48
3.3.3 Uji Stabilitas VAR	49

3.4 Model <i>Estimasi Vector Autoregressive</i> (VAR).....	50
3.5 <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	52
3.6 <i>Variance Decomption</i>	53
3.7 Tahap-tahap Penelitian dan Alur Proses Analisis VAR.....	54
3.8 <i>Flow Chart</i> Analisis VAR.....	57
4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Tahapan Dalam Penyelesaian Masalah.....	58
4.1.1 Uji Philip Perron.....	58
4.1.2 Penentuan Optimum Lag.....	60
4.1.3 Uji Stabilitas	62
4.1.4 Estimasi VAR.....	63
4.2 <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	64
4.2.1 Respon DPK dan Pembiayaan Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro	64
4.2.2 Respon DPK Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro	65
4.2.3 Respon Pembiayaan Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro	75
4.3 Analisis <i>Variance Decomposition</i>	81
4.3.1 Analisis Variabel Ekonomi Makro yang Dominan Terhadap DPK dan Pembiayaan	82
5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	85
5.2 Saran.....	86
DAFTAR REFENSI	88

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.1	Uji Stasioneritas Philip Perron	59
Tabel 4.1.2.	Penentuan Optimum Lag.....	61
Tabel 4.1.3.	VAR <i>Stability Condition</i> Check Lag 2.....	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Perkembangan DPK	2
Gambar 1.2	Grafik Pembiayaan.....	2
Gambar 1.3	Grafik Inflasi	3
Gambar 1.4	Grafik Kurs	4
Gambar 1.5	Grafik SBI.....	4
Gambar 1.6	Grafik M2.....	5
Gambar 1.7	Hubungan Fluktuasi Variabel Ekonomi Makro Terhadap DPK dan Pembiayaan	9
Gambar 3.1	<i>Flowchart Analisis VAR</i>	57
Gambar 4.1.4	<i>Impulse Response Function</i> DPK terhadap Inflasi	66
Gambar 4.1.5	<i>Impulse Response Function</i> DPK terhadap Kurs.....	69
Gambar 4.1.6	<i>Impulse Response Function</i> DPK terhadap M2	70
Gambar 4.1.7	<i>Impulse Response Function</i> DPK terhadap SBI	72
Gambar 4.1.8	<i>Impulse Response Function</i> Pembiayaan terhadap Inflasi.....	74
Gambar 4.1.9	<i>Impulse Response Function</i> Pembiayaan terhadap Kurs	75
Gambar 4.2.0	<i>Impulse Response Function</i> Pembiayaan terhadap M2	78
Gambar 4.2.1	<i>Impulse Response Function</i> Pembiayaan terhadap SBI	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Mentah Variabel Penelitian.....	L-1
Lampiran 2	Data Riil Variabel Penelitian	L-3
Lampiran 3	Uji Stasioner Philip Perron Tingkat Level.....	L-5
Lampiran 4	Uji Stasioneritas Phillip Perron <i>1st Diffrence</i>	L-11
Lampiran 5	Uji Stabilitas Lag 5	L-16
Lampiran 6	Gambar <i>Unit Circle</i> Lag 2	L-17
Lampiran 7	Estimasi VAR	L-18
Lampiran 8	<i>Impulse Response Function</i>	L-20
Lampiran 9	Grafik <i>Impulse Response Function</i>	L-30
Lampiran 10	<i>Variance Decomposition</i>	L-31

