

**PENGARUH MAKRO EKONOMI TERHADAP
KINERJA KEUANGAN
PT. BANK MUAMALAT INDONESIA, Tbk.**

TESIS

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Sains

**AHMAD MINAN ABDUL JALIL
7105090161**



**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 sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ahmad Minan Abdul Jalil

NPM : 7105090161

Tanda tangan :

Tanggal : 23 Juli 2008



LEMBAR PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :
Nama : Ahmad Minan Abdul Jalil
NPM : 7105090161
Program Studi : Timur Tengah dan Islam
Judul Tesis : Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Keuangan PT. Bank Muamalat Indonesia, Tbk.

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 : Mustafa Edwin Nasution, Ph.D (.....)
Pembimbing : Dr. Muhammad Muslich, MBA (.....)
Penguji : Handi Risza Idris, SE., M.Ec (.....)
Pembaca Ahli / *Reader* : Nurul Huda, SE., MM., M.Si (.....)

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 23 Juli 2008

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil' alamin, puji syukur senantiasa terpanjatkan kepada Allah SWT, yang hanya dengan limpahan, rahmat, hidayat dan perkenan-Nya lah, walaupun banyak hambatan dan kendala, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis dan pendidikan Magister Sains (M.Si) Kajian Ekonomi dan Keuangan Syariah Pada Program Studi Kajian Timur Tengah dan Islam, Program Pascasarjana Universitas Indonesia (UI) tahun 2008.

Terima kasih yang tak terhingga teruntuk kedua orang tuaku, H. Abdul Jalil dan Hj. Kafiyah serta ibu mertua Hj. Umamah Ashlih atas doa dan dukungannya yang tak pernah henti, semoga Allah SWT senantiasa memberikan taufik, hidayah, karunia dan ridhoNya kepada beliau semua. Juga terima kasih kepada kakakku, Imam Baihaqy, SE, kedua adikku, Ahmad Mukhoshish, SE, dan Najihah, yang telah banyak membantu demi kelancaran penulisan tesis ini, semoga Allah SWT membalas segala kebaikan dan kerja keras mereka. Teristimewa buat Istriku, Mariya Ulfah, dari lubuk hati yang paling dalam, rasanya ucapan terima kasih tidaklah cukup untuk membalas segala doa, kesabaran, motifasi serta keikhlasannya, yang telah banyak berkorban dengan seringkali mengambil alih tugas saya dalam keluarga, demi selesainya penulisan tesis ini. Untuk anakku, Zahwa Azkia, besar harapan saya agar karya tesis ini menjadi *ibrah*, tauladan serta pemacu semangat dalam meniti pendidikan setinggi-tingginya kelak di kemudian hari.

Dalam kesempatan ini pula, penulis tak lupa secara khusus ingin menghaturkan ucapan terima kasih yang tidak terhingga kepada :

1. Bapak Dr. Muhammad Muslich MBA selaku pembimbing tesis, atas segala arahan, bimbingan, masukan serta saran kepada penulis, demi terealisasinya penulisan tesis ini agar sesuai dengan *thesis quality control*, dan pedoman penulisan tesis yang benar, sesuai Buku Pedoman Mahasiswa PSKTTI UI.
2. Bapak Mustafa Edwin Nasution, MSc, MAEP, Ph.D selaku direktur program Magister Sains (M.Si) Kajian Ekonomi dan Keuangan Syariah, Pada Program Studi Kajian Timur Tengah dan Islam, Program

Pascasarjana Universitas Indonesia, yang telah mendorong penulis, agar segera menuntaskan penulisan tesis ini, serta bimbingannya selama menjadi dosen.

3. Para staf pengajar, staf akademik dan karyawan di lingkungan Program KTTI-UI, yang telah membantu, serta memberikan supportnya kepada penulis, selama menempuh jenjang pendidikan Program Pascasarjana Universitas Indonesia.
4. Bapak KH. Humam Suyuthi, MHI, beserta segenap pengasuh dan staf pengajar, santri serta keluarga besar Pondok Pesantren Raudlatul Ulum guyangan Pati, Jawa Tengah.
5. Bapak Prof. Dr. Sofyan S Harahap, ibu Tatik Mariyanti, M.Ec., beserta segenap kawan-kawan staf akademik di Magister Akuntansi (MAKSI) dan pascasarjana Islamic Economic and Finance (IEF) Universitas Trisakti atas dorongan dan supportnya.
6. Bang Heykal dan mbak Najma serta kawan-kawan di PRIDES, atas bantuan, ide, sumber-sumber referensi dan data
7. Rekan-rekan para mahasiswa di lingkungan PSTTI-UI, terutama rekan-rekan angkatan IX, yang telah membantu penulis, serta memberikan support, semangat, serta dorongannya selama menempuh pendidikan di Program Pascasarjana Universitas Indonesia.
8. kepada semua pihak yang telah banyak membantu penulis, yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu disini.

Besar harapan saya akan masukan, saran serta koreksi demi kesempurnaan tesis ini di masa mendatang,

Akhirnya, semoga tesis ini bisa bermanfaat.

Atas perhatian dan kerjasama semua pihak, saya ucapkan terima kasih

Billahi fi sabilil Haq

Jakarta, Juli 2008

Ahmad Minan Abdul Jalil

Penulis

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

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

Nama : Ahmad Minan Abdul Jalil
NPM : 7105090161
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 Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Keuangan PT. Bank Muamalat Indonesia, Tbk.”

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 memublikasikan 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 : 23 Juli 2008
Yang menyatakan

(Ahmad Minan Abdul Jalil)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah dan Pertanyaan Penelitian	8
1.3 Batasan Penelitian	9
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1.5 Kerangka Pemikiran	11
1.6 Hipotesis Penelitian	11
1.7 Metode Penelitian	13
1.8 Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Kinerja Perbankan	16
2.2 Makro ekonomi	23
2.2.1 Gross Domestic Product	26
2.2.2 Nilai Tukar Uang	30
2.2.3 Tingkat Suku Bunga Riil	37
2.3 Penelitian Hassan dan Bashir	45
2.4 Penelitian Lestari dan Sugiharto	46
2.5 Penelitian Demircuc-Kunt dan Huizinga	46
2.6 Penelitian Gizycki	46
2.7 Penelitian Jiang, Tang, Law, dan Sze	47
2.8 Penerapan Teori dalam Pemecahan Masalah	48
BAB III DATA DAN METODOLOGI PENELITIAN	50
3.1 Jenis dan Sumber Data	50
3.2 Metode Pengumpulan Data	50
3.3 Definisi Operasional	50
3.4 Metode Analisis Data	52
3.4.1 Uji Normalitas	52
3.4.2 Uji Autokorelasi	53
3.4.3 Uji Heteroskedastisitas	53
3.4.4 Uji Multikolinearitas	54
3.4.5 Uji Regresi Berganda	54
3.4.6 Pengujian Hipotesis	55

3.5 Tahapan Penelitian	55
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Analisis Rasio	58
a. ROA BMI	59
b. ROE BMI	60
c. Rasio FDR BMI	61
d. Rasio CAR BMI	61
4.2 Perkembangan Makro Ekonomi Indonesia	62
a. GDP Indonesia	65
b. Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika	65
c. Tingkat Suku Bunga Riil	66
4.3 Analisis Ekonometri	68
a. Uji Normalitas	68
b. Uji Autokorelasi	73
c. Uji Heterokedastisitas	74
d. Uji Multikolinearitas	76
e. Uji Regresi Berganda dan Pengujian Hipotesis	76
4.4 Analisis Penyelesaian Masalah	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
a. Kesimpulan	88
b. Saran	88
DAFTAR REFERENSI	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Keuangan Bank Syariah Tahun 2004 - 2007	2
Tabel 1.2 Perkembangan Ekonomi Makro	3
Tabel 1.3 Kinerja Keuangan BMI Tahun 2004 -2007	4
Tabel 1.4 Pertumbuhan Aktiva dan Indikator Makroekonomi	8
Tabel 2.1 Ukuran Kinerja Menurut Area dan Sudut Pandang	22
Tabel 2.2 Perbedaan Bunga dan Bagi Hasil	38
Tabel 4.1 Indikator Makroekonomi	64
Tabel 4.2 Skewnes dan Kurtosis	69
Tabel 4.3 Model Regresi	77
Tabel 4.4 Summary (b) ROA BMI	78
Tabel 4.5 Summary (b) ROE BMI	79
Tabel 4.6 Summary (b) FDR BMI	81
Tabel 4.7 Summary (b) CAR BMI	83
Tabel 4.8 Hasil Uji - T	84
Tabel 4.9 Pearson Correlation.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	11
Gambar 3.1 Flow Chart	56
Gambar 4.1 Grafik Rasio ROA BMI	60
Gambar 4.2 Grafik Rasio ROE BMI	60
Gambar 4.3 Grafik Rasio FDR BMI	61
Gambar 4.4 Grafik Rasio CAR BMI	62
Gambar 4.5 Grafik GDP (nilai menurut lapangan usaha)	65
Gambar 4.6 Grafik Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar	66
Gambar 4.7 Grafik Suku Bunga Riil	66
Gambar 4.8 Grafik Inflasi	67
Gambar 4.9 Grafik Suku Bunga	67
Gambar 4.10 Histogram Distribusi Normal	71
Gambar 4.11 Grafik P-P Plot Distribusi Normal	73
Gambar 4.12 Grafik Scatterplot	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Key Financial Indicator dan Key Macroeconomic Indicator 2004 – 2007	L- 1
Lampiran 2 : Output SPSS ROA	L- 2
Lampiran 3 : Output SPSS ROE	L- 7
Lampiran 4 : Output SPSS FDR	L-12
Lampiran 5 : Output SPSS CAR	L-16

