



UNIVERSITAS INDONESIA

**FAKTOR-FAKTOR VARIABEL MAKROEKONOMI YANG
MEMPENGARUHI KEKUATAN BANK SYARIAH
(Studi Kasus : Bank Muamalat Indonesia)**

TESIS

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Magister of Sains**

**Danastri Sisherdianti
0606154622**

**FAKULTAS PASCASARJANA
PROGRAM STUDI KAJIAN TIMUR TENGAH DAN ISLAM
EKONOMI DAN KEUANGAN SYARIAH
JAKARTA
DESEMBER 2008**

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :
Nama : Danastri Sisherdianti
NPM : **0606154622**
Program Studi : Kajian Timur Tengah dan Islam
Judul Tesis : Faktor-Faktor Variabel Makroekonomi Yang Mempengaruhi Kekuatan Bank Syariah

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Mustafa Edwin Nasution, Ph.D (.....)

Pembimbing : Handi Risza Idris, SE,M.Ec (.....)

Penguji : Dr. Muhammad Muslich MBA (.....)

?z

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

Reader : Nurul Huda, SE.,MM.,M.Si. (.....)

Ditetapkan di : Salemba

Tanggal : 30 Desember 2008

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, ArRahman, ArRahim, AlQuddus, AlMalik, AlKhaliq, ArRazzaq. Percikan rahman dan rahim Nya telah memberikan semangat untuk terus berjuang dan berkarya demi tegaknya kalimat Laailahailallah di bumi ini. Shalawat dan salam Bagi tauladanku, manusia termulia, penyelamat kami semua, Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini memiliki arti yang begitu besar, karena penulis mendapatkan pengalaman yang berharga mulai yang tersulit sampai yang termudah. Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Meskipun demikian, syukur Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan tesis ini tepat pada waktunya.

Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- (1) Bapak Mustafa Edwin Nasution, Ph.D selaku Ketua Program PSKTTI UI dan Bapak HandiRisza Idris, SE. M.Ec sebagai pembimbing tesis atas waktu, tenaga, ilmu, masukan, nasihat yang berguna dan kesabarannya untuk membimbing penulis sehinggadapat menyelesaikan tesis ini. Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat atas segala kebaikan yang selama ini diberikan kepada penulis.
- (2) Dosen- dosen Ekonomi dan Keuangan Syariah PSKTTI UI atas bimbingan dan ilmu yang diberikan selama ini. Semoga semua ilmu yang diberikan kepada penulis dapat diamalkan sehingga ilmu tersebut menjadi bermanfaat. Kepada seluruh karyawan PSKTTI UI atas segala bantuan hingga penulis mampu menyelesaikan tesis penulis ini. Penulis hanya dapat berdoa semoga semua yang diberikan mendapatkan ganjaran yang berlipat dari Allah SWT.
- (3) Orangtua penulis, Bambang Sisharyono, akhirnya kita wisudanya bareng juga dan mama Endang Hermina. Terima kasih atas segala yang diberikan selama ini semoga Allah SWT memberikan pahala yang berlipat dan membukakan pintu surga kepada mereka. Tak lupa kepada adik

penulis, Dipta Anindya Sisherndini dan Dara Kinasih Sisherninda, atas dukungannya, terima kasih banyak.

- (4) Teman-teman angkatan XII weekend PSKTTI-UI, Bpk Marsudin, Bpk Nuryadin, Bpk Ridwan, Bpk wien, Bpk Machyudie, Bpk Sulli, Bpk Budi, Dek Bowo, Mbak Anita, Bu Lucy, Bu Yani atas masukan, dukungan, dan bimbingannya kepada penulis, semoga kita bisa tetap kompak selalu.
- (5) Dosen-dosen FE Trisakti, Ibu Tri Kurnawangsih, Ibu Agustina Suparyati, Bapak Jakaria, Bapak Antyo, Ibu Tatik terima kasih bapak ibu atas semua ilmu yang sangat bermanfaat dan masukan yang berarti buat penulis.
- (6) Nurhayati dan Olti, sahabat terbaikku semoga persahabatan ini akan selamanya.
- (7) Ust. Wijayanto atas wejangannya, nasehat dan semoga hubungan baik ini tetap terjaga. Semua pihak yang terlibat dalam penelitian dan tidak dapat disebutkan satu persatu, semoga Allah memberi kita kemudahan dalam segala hal.
- (8) Muamalat Institute, khususnya untuk Mbak Narti yang baik hati memberikan data selengkap-lengkapnyanya.
- (9) Denny Husniansyah may Allah give the best for us, thank for all the things you've done.

Penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan dalam tesis ini. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun selalu penulis harapkan demi perbaikan tesis ini. Satu harapan penulis, semoga tesis ini berguna.

Penulis

2008

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

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

Nama : Danastri Sisherdianti
NPM : 0606154622
Program Studi : Kajian Timur Tengah Dan Islam
Departemen : Perbankan Syariah
Fakultas : Pascasarjana (S2)
Jenis karya : Tesis

demikian 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 :

**FAKTOR-FAKTOR VARIABELMAKROEKONOMI YANG
MEMPENGARUHI KEKUATAN BANK SYARIAH
(Studi Kasus : Bank Muamalat Indonesia)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Salemba

Pada tanggal : 30 Desember 2008

Yang menyatakan,

(Danastri Sisherdianti)

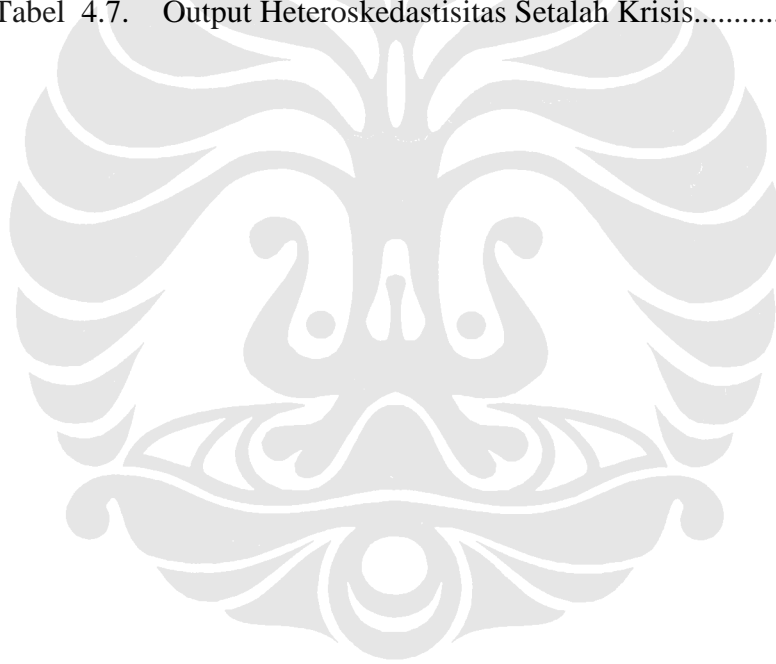
DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Batasan Penelitian	8
1.6 Kerangka Pemikiran	8
1.6.1 Inflasi	9
1.6.2 SBI	10
1.6.3 Kurs	11
1.7 Hipotesis Penelitian	11
1.8 Metode Penelitian	12
1.9 Sistematika Penulisan	13
2. LANDASAN TEORI	14
2.1 Jenis Dan Kegiatan Usaha Bank	14
2.1.1 Jenis Bank	14
2.1.2 Bank Syariah Sebagai Alternatif Selain Perbankan Sistem Bunga.....	15
2.1.3 Bank Tanpa Bunga(<i>Interest Free Banking</i>)	17
2.1.4 Sistem Bagi Hasil Pada Bank Syariah	18
2.1.5 Sejarah Bank Muamalat Indonesia	20
2.2 Pengelolaan Dana Bank	24
2.2.1 Likuiditas	24
2.2.2 Likuiditas Bank Syariah	25
2.3 Kerangka Konseptual	26
2.4 Studi Literatur	34
2.4.1 Model VAR Dan Variabel Ekonomi Makro	36
3. METODOLOGI PENELITIAN.....	48
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	48
3.2 Teknik Pengumpulan Data	48
3.3 Pengujian Praestimasi	49

3.3.1 Uji Stationaritas <i>Philiph Peron</i>	50
3.3.2 Penentuan Panjang Optimum Lag	51
3.4 Model Estimasi <i>Vector Autoregressive</i> (VAR)	52
3.5 <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	54
3.6 <i>Variance Decomposition</i>	55
3.7 Pengujian Asumsi Klasik	55
3.7.1 Multikolinearitas.....	56
3.7.2 Heteroskedastisitas	57
3.7.3 Autokorelasi	58
3.8 Tahap-Tahap Penelitian Dan Alur Proses Analisis VAR	59
4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Tahapan Dalam Penyelesaian Masalah	63
4.2 Uji Stationaritas Data (<i>Philiph Peron</i>)	63
4.3 Penentuan Optimum Lag	65
4.3.1 Penentuan Optimum Lag Pada Saat Krisis 1997-2002.....	66
4.3.2 Penentuan Optimum Lag Periode Setelah Krisis 2003-2008	67
4.4 Estimasi Var	68
4.4.1 Estimasi VAR Periode Saat Krisis	68
4.4.2 Estimasi VAR Periode Setelah Krisis	70
4.5 <i>Impulse Response Function</i> (IRF)	73
4.5.1 Respon NPF Dan FDR Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro	74
4.5.2 Respon NPF Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro Periode Saat Krisis.....	74
4.5.3 Respon NPF Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro Setelah Krisis.....	78
4.5.4 Respon FDR Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro Periode Saat Krisis	80
4.5.5 Respon FDR Terhadap <i>Shock</i> Variabel Ekonomi Makro Setelah Krisis.....	85
4.6 Analisis <i>Variance Decomposition</i>	86
4.7 Pengujian Asumsi Klasik Saat Krisis.....	88
4.7.1 Asumsi Non Autokolerasi	88
4.7.2 Asumsi Non Multikolinearitas	88
4.7.3 Asumsi Non Heteroscedasticity	89
4.8 Pengujian Asumsi Klasik Setelah Krisis.....	90
4.8.1 Asumsi Non Autokolerasi	90
4.8.2 Asumsi Non Multikolinearitas	90
4.8.3 Asumsi Non Heteroscedasticity	92
5. SIMPULAN DAN SARAN	92
5.1 Simpulan	92
5.2 Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	94

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Perbandingan Bank Syariah dan Bank Konvensional	17
Tabel 2.2.	Perbedaan Sistem Bunga dengan Sistem Bagi Hasil.....	20
Tabel 4.1.	Uji Stasionaritas <i>Philiph Peron</i>	65
Tabel 4.2.	Penentuan Optimum Lag Periode Saat Krisis.....	67
Tabel 4.3.	Penentuan Optimum Lag Periode Setelah Krisis	68
Tabel 4.4.	Output Var Dengan Model NPF Periode Krisis	69
Tabel 4.5.	Output Var Dengan Model FDR Periode Krisis	70
Tabel 4.6.	Output Var Dengan Model NPF Periode Setelah Krisis.	71
Tabel 4.7.	Output Var Dengan Model FDR Periode Setelah Krisis.	72
Tabel 4.5.	Output Autokorelasi Saat Krisis.....	88
Tabel 4.6.	Output Multikolinearitas Saat Krisis.....	89
Tabel 4.7.	Output Heteroskedastisitas Saat Krisis.....	89
Tabel 4.5.	Output Autokorelasi Setelah Krisis.....	90
Tabel 4.6.	Output Multikolinearitas Setelah Krisis.....	91
Tabel 4.7.	Output Heteroskedastisitas Setelah Krisis.....	91



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.	Hubungan Fluktuasi Variabel Ekonomi Makro Terhadap NPF dan FDR	9
Gambar 3.1.	Skala <i>Durbin Watson</i>	59
Gambar 3.2.	Flow Chart Analisis VAR	62
Gambar 4.1.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> Inflasi Saat Krisis.....	75
Gambar 4.2.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> SBI Saat Krisis.....	76
Gambar 4.3.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> Kurs Saat Krisis.....	78
Gambar 4.4.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> Inflasi Setelah Krisis.....	79
Gambar 4.5.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> SBI Setelah Krisis.....	79
Gambar 4.6.	IRF NPF terhadap <i>shock</i> Kurs Setelah Krisis.....	80
Gambar 4.7.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> Inflasi Saat Krisis.....	81
Gambar 4.8.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> SBI Saat Krisis.....	83
Gambar 4.9.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> Kurs Saat Krisis.....	84
Gambar 4.10.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> Inflasi Setelah Krisis.....	85
Gambar 4.11.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> SBI Setelah Krisis.....	86
Gambar 4.12.	IRF FDR terhadap <i>shock</i> Kurs Setelah Krisis.....	86



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Hasil Unit Root Test	L-1
LAMPIRAN 3	Kriteria Penentuan Lag VAR Saat Krisis.....	L-10
LAMPIRAN 4	VAR Estimates (Lag Length 2) Saat Krisis.....	L-11
LAMPIRAN 5	Uji Autokolinearitas Saat Krisis.....	L-12
LAMPIRAN 6	Uji Multikolinearitas Saat Krisis.....	L-13
LAMPIRAN 7	Uji Heteroskedastisitas Saat Krisis.....	L-14
LAMPIRAN 8	Impulse Response Saat Krisis.....	L-15
LAMPIRAN 9	Variance Decomposition Saat Krisis.....	L-17
LAMPIRAN 10	Kriteria Penentuan Lag VAR Setelah Krisis.....	L-18
LAMPIRAN 11	VAR Estimates (Lag Length 2) Setelah Krisis..	L-19
LAMPIRAN 12	Uji Autokolinearitas Setelah Krisis.....	L-21
LAMPIRAN 13	Uji Multikolinearitas Setelah Krisis.....	L-22
LAMPIRAN 14	Uji Heteroskedastisitas Setelah Krisis.....	L-23
LAMPIRAN 15	Impulse Response Setelah Krisis.....	L-24
LAMPIRAN 16	Variance Decomposition Setelah Krisis.....	L-26

