



UNIVERSITAS INDONESIA

**PENGARUH INDIKATOR MAKROEKONOMI
TERHADAP DANA PIHAK KETIGA DAN
PEMBIAYAAN BANK SYARIAH MANDIRI**

TESIS

Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam
bidang Ekonomi dan Keuangan Islam
Pada Program Studi Timur Tengah dan Islam
Fakultas Pascasarjana Universitas Indonesia

**ARI CAHYONO
7105092121**

**FAKULTAS PASCASARJANA
PROGRAM STUDI TIMUR TENGAH DAN ISLAM
JAKARTA
JANUARI 2009**

HALAMAN PENGESAHAN TESIS

Tesis ini diajukan oleh :

Nama : Ari Cahyono
NPM : 7105092121
Program Studi : Kajian Timur Tengah dan Islam
Judul Tesis : Pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap Dana Pihak Ketiga dan Pembiayaan Bank Syariah Mandiri

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

DEWAN PENGUJI

Ketua Sidang : Mustafa Edwin Nasution, PhD (.....)

Pembimbing : Dr. Muhammad Muslich, MBA (.....)

Penguji : Kuncoro Hadi, ST., MSi (.....)

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

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 08 Januari 2009

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Alhamdulillahirobbil 'alamin, Allahu Akbar. Segala puji dan syukur hanyalah ditujukan kepada ALLAH SWT, Tuhan semesta alam yang telah memberikan petunjuk, hidayah dan kekuatan kepada penulis untuk menyelesaikan tesis ini, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Magister Sains (M.Si) Ekonomi dan Keuangan Syariah pada Program Studi Timur Tengah dan Islam Program Pasca Sarjana Universitas Indonesia. Shalawat serta salam tidak lupa diucapkan kepada junjungan kami Rasulullah Muhammad SAW yang telah mengemban amanah yang begitu besar dalam menyampaikan Islam.

Dalam penulisan tesis ini penulis merasakan manfaat yang luar biasa karena secara langsung membawa penulis ke dalam aktivitas penelitian yang nyata dan membantu untuk memahami dengan lebih baik penggunaan instrumen statistik dalam rangka menguji kebenaran hipotesis-hipotesis yang dibangun. Semoga tesis ini dapat memberikan kontribusi yang berarti bagi Program Pascasarjana Studi Timur Tengah dan Islam Universitas Indonesia.

Dengan segala ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada kepada pihak-pihak yang senantiasa mendorong, membimbing dan membantu dalam penyusunan tesis ini, yaitu kepada :

1. Bapak Mustafa Edwin Nasution, Ph.D, selaku Ketua Program Pasca Sarjana Studi Timur Tengah dan Islam dan selaku ketua sidang ujian tesis yang telah memberikan saran-saran yang bermanfaat dalam penulisan tesis ini.
2. Bapak Dr. Muhammad Muslich, MBA, selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan arahan dan bimbingan serta kemudahan hingga penulisan tesis ini selesai.
3. Bapak Kuncoro Hadi, ST., M.Si, selaku dosen penguji yang telah memberikan saran-saran yang bermanfaat dalam penulisan tesis ini hingga selesai.

4. Bapak Nurul Huda, SE., MM., M.Si, selaku *Reader/Pembaca Ahli* yang telah memberikan saran-saran yang bermanfaat dalam penulisan tesis ini hingga selesai.
5. Kedua orang tua yang terhormat; Bapak Sutrisno, SE dan Ibu Tri Marheni, kakak dan adik tercinta; Mas Eko Ardiantoro dan Sapto Wibowo, serta Anggia Sapitri (calon istriku) atas dukungan moril dan materilnya, yang senantiasa mendoakan dan mendorong penulis dalam penyusunan tesis ini.
6. Para dosen dan staf di PSTTI UI yang sumbangsihnya telah banyak membantu penulis dalam menuntut ilmu selama ini.
7. Rekan-rekan mahasiswa Ekonomi Keuangan Syariah Angkatan X di PSTTI UI, keluarga besar angkatan X : Pak Mursalin, Muhammad Iqbal, Toni, Pak Hanafi, Erwin, Pak Ozi, Pak Idham, Yunis, Niawati, Irma, Nia, Tuti, Ibu Tia. Mbak Dewi, Arief, Pak Benry, Eko dan Mbak Intan atas persahabatan, keakraban dan kebersamaannya selama ini.
8. Seluruh staff administrasi PSKTTI UI (Mbak Herlin, Mas Hidayat, Mas Erwin, Mas Fery, Mba Tuti dan Mba Desti).

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan hidayah-NYA kepada mereka semua. Amin.

Jakarta, Januari 2009

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

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

Nama : Ari Cahyono
NPM : 7105092121
Program Studi : Pascasarjana Studi Timur Tengah dan Islam
Departemen : Ekonomi dan Keuangan Islam
Fakultas : Program Pascasarjana
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 :

Pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap Dana Pihak Ketiga dan Pembiayaan Bank Syariah Mandiri

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 : 08 Januari 2009
Yang menyatakan,

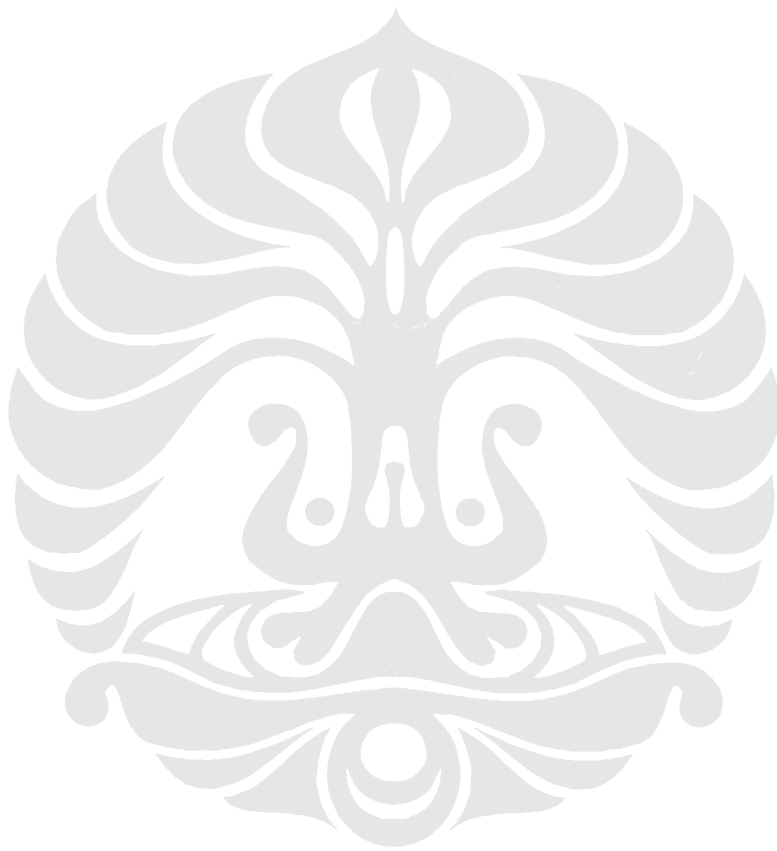
(Ari Cahyono)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINILITAS.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vii
ABSTRAK.....	viii
RINGKASAN EKSEKUTIF.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah dan Pertanyaan Penelitian.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Batasan Penelitian.....	10
1.5 Kerangka Pemikiran.....	10
1.6 Hipotesis Penelitian.....	12
1.7 Metode Penelitian.....	12
1.8 Sistematika Penulisan.....	13
II. TINJAUAN LITERATUR.....	15
2.1 Kerangka Teori.....	15
2.2 Indikator Makroekonomi.....	15
2.2.1 Suku Bunga SBI – 1 bulan.....	15
2.2.2 Inflasi.....	19
2.2.3 Kurs (nilai tukar rupiah terhadap US Dollar)	23
2.2.4 IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan).....	25
2.2.5 PDB (Produk Domestik Bruto)	28
2.3 Dana Pihak Ketiga dan Pembiayaan.....	30
2.3.1 Dana Pihak Ketiga.....	31
2.3.2 Pembiayaan.....	32
2.4 Penelitian-penelitian Sebelumnya.....	33
2.4.1 Penelitian Ahmad (2000).....	33
2.4.2 Penelitian Gizycki (2001).....	34
2.4.3 Penelitian LPEM UI (2001)	35
2.4.4 Penelitian Jiang, Tang, Law dan Sze (2003).....	35
2.4.5 Penelitian Pariyo (2004).....	36
2.4.6 Penelitian Hassan dan Bashir (2004).....	36
2.4.7 Penelitian Wibowo (2005).....	37
2.4.8 Penelitian Solichah (2007)	38
2.4.9 Penelitian Sudjono (2007).....	38
2.4.10 Penelitian Lindiawatie (2007).....	39
2.4.11 Penelitian Yunita (2008).....	39
2.5 Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya.....	40

2.6	Penerapan Teori Dalam Pemecahan Masalah.....	42
III.	METODOLOGI PENELITIAN DAN DATA.....	43
3.1	Pendahuluan.....	43
3.2	Obyek Penelitian.....	43
	3.2.1 Sejarah Bank Syariah Mandiri.....	43
	3.2.2 Visi dan Misi.....	44
	3.2.3 Nilai-nilai Perusahaan.....	45
	3.2.4 Profil Kinerja Bank Syariah Mandiri.....	45
3.3	Ruang Lingkup Penelitian.....	47
3.4	Data dan Sumber Data.....	47
3.5	Metode OLS (<i>Ordinary Least Square</i>)	48
3.6	Pengujian Model Regresi.....	50
	3.6.1 Pengujian Atas Asumsi yang Digunakan.....	50
	3.6.1.1 Multikolinieritas.....	50
	3.6.1.2 Otokorelasi.....	52
	3.6.1.3 Heteroskedastisitas.....	53
	3.6.1.4 Uji Normalitas.....	54
	3.6.2 Pengujian Statistik.....	54
	3.6.2.1 Pengujian Koefisien Determinasi.....	55
	3.6.2.2 Uji Parsial.....	55
	3.6.2.3 Uji Keseluruhan Model (Uji F-Statistik)	56
3.7	Tahap-tahap Alur Penelitian.....	56
IV.	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1	Pendahuluan.....	60
4.2	Analisis dan Pembahasan.....	60
	4.2.1 Regresi Linier Berganda Dengan Variabel Terikat DPK.....	60
	4.2.1.1 Uji Multikolinieritas.....	61
	4.2.1.2 Uji Otokorelasi.....	62
	4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	63
	4.2.1.4 Uji Normalitas.....	63
	4.2.1.5 Pengujian Koefisien Determinasi.....	65
	4.2.1.6 Uji t (Pengujian Parsial).....	66
	4.2.1.7 Uji F (Uji Keseluruhan Model).....	70
	4.2.2 Regresi Linier Berganda Dengan Variabel Terikat Pembiayaan.....	71
	4.2.2.1 Uji Multikolinieritas.....	71
	4.2.2.2 Uji Otokorelasi.....	72
	4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	72
	4.2.2.4 Uji Normalitas.....	73
	4.2.2.5 Pengujian Koefisien Determinasi.....	75
	4.2.2.6 Uji t (Pengujian Parsial)	76
	4.2.2.7 Uji F (Uji Keseluruhan Model).....	80
4.3	Pembahasan Penelitian.....	81
	4.3.1 Pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap DPK Bank Syariah Mandiri.....	81
	4.3.1 Pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap Pembiayaan Bank Syariah Mandiri.....	85

V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	89
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Saran.....	89
DAFTAR REFERENSI.....	91



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perbedaan Konsep Antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional	2
Tabel 1.2	Perbedaan Sistem Bank Syariah dan Bank Konvensional ..	2
Tabel 1.3	Nilai dan Pertumbuhan DPK (Dana Pihak Ketiga) Perbankan Syariah di Indonesia 2003 - 2007.....	3
Tabel 1.4	Nilai dan Pertumbuhan Pembiayaan Perbankan Syariah di Indonesia 2003 - 2007.....	3
Tabel 3.1	Ikhtisar Laporan Keuangan Bank Syariah Mandiri	46
Tabel 3.2	Posisi DW dan Kesimpulan Pengujian	52
Tabel 4.1	<i>Collinearity Statistics Independent Variable Macroeconomics</i>	61
Tabel 4.2	Hasil Uji Otokorelasi (Model 1 dan Model 2).....	62
Tabel 4.3	Hasil Uji Heteroskedastis (Model 1 dan Model 2).....	63
Tabel 4.4	Statistik Jarque-Bera Residual Variabel Persamaan (4.1)	64
Tabel 4.5	Statistik Jarque-Bera Residual Variabel Persamaan (4.2)	65
Tabel 4.6	Hasil Uji R^2 dan Adjusted R^2 (Model 1 dan Model 2).....	66
Tabel 4.7	Hasil Uji-t Regresi Model 1.....	67
Tabel 4.8	Hasil Uji-t Regresi Model 2.....	69
Tabel 4.9	Hasil Uji F / Uji Simultan (Model 1 dan Model 2)	71
Tabel 4.10	Hasil Uji Otokorelasi (Model 3 dan Model 4).....	73
Tabel 4.11	Hasil Uji Heteroskedastis (Model 3 dan Model 4).....	73
Tabel 4.12	Statistik Jarque-Bera Residual Variabel Persamaan (4.3)	75
Tabel 4.13	Statistik Jarque-Bera Residual Variabel Persamaan (4.4)	76
Tabel 4.14	Hasil Uji R^2 dan Adjusted R^2 (Model 3 dan Model 4)	76
Tabel 4.15	Hasil Uji-t Regresi Model 3.....	77
Tabel 4.16	Hasil Uji-t Regresi Model 4.....	79
Tabel 4.17	Hasil Uji F / Uji Simultan (Model 3 dan Model 4)	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Suku Bunga SBI Triwulanan Periode Maret 2003 – Desember 2007	4
Gambar 1.2	Grafik Kurs Tengah BI – US Dollar Terhadap Rupiah Periode Maret 2003 – Desember 2007	4
Gambar 1.3	Grafik Tingkat Inflasi <i>Year on year</i> di Indonesia Periode Maret 2003 – Desember 2007	5
Gambar 1.4	Grafik IHSG Triwulanan Periode Maret 2003 – Desember 2007	6
Gambar 1.5	Grafik PDB Triwulanan Periode Maret 2003 – Desember 2007	6
Gambar 1.6	Grafik Perkembangan Dana Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri yang Telah Dihimpun Periode Maret 2003 – Desember 2007	7
Gambar 1.7	Grafik Perkembangan Pembiayaan Bank Syariah Mandiri yang Telah Disalurkan Periode Maret 2003 – Desember 2007	8
Gambar 1.8	Hubungan Indikator Makroekonomi terhadap DPK dan Pembiayaan	11
Gambar 2.1	Diagram Penghimpunan Dana Bank Syariah	32
Gambar 2.2	Diagram Penyaluran Dana Bank Syariah	33
Gambar 3.1	Diagram Alur (<i>Flow Chart</i>) Penelitian	59
Gambar 4.1	Histogram Residual Persamaan (4.1)	64
Gambar 4.2	Histogram Residual Persamaan (4.2)	65
Gambar 4.3	Histogram Residual Persamaan (4.3)	74
Gambar 4.4	Histogram Residual Persamaan (4.4)	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian.....	L-1
Lampiran 2	Output Eviews Regresi Linier Berganda Untuk Model 1.....	L-2
Lampiran 3	Output Eviews Uji Autokorelasi Model 1.....	L-3
Lampiran 4	Output Eviews Uji Heteroskedasitas Model 1.....	L-4
Lampiran 5	Output Eviews Uji Normalitas Model 1.....	L-5
Lampiran 6	Output Eviews Regresi Linier Berganda Untuk Model 2.....	L-6
Lampiran 7	Output Eviews Uji Autokorelasi Model 2.....	L-7
Lampiran 8	Output Eviews Uji Heteroskedasitas Model 2.....	L-8
Lampiran 9	Output Eviews Uji Normalitas Model 2.....	L-9
Lampiran 10	Output Eviews Regresi Linier Berganda Untuk Model 3.....	L-10
Lampiran 11	Output Eviews Uji Autokorelasi Model 3.....	L-11
Lampiran 12	Output Eviews Uji Heteroskedasitas Model 3.....	L-12
Lampiran 13	Output Eviews Uji Normalitas Model 3.....	L-13
Lampiran 14	Output Eviews Regresi Linier Berganda Untuk Model 4.....	L-14
Lampiran 15	Output Eviews Uji Autokorelasi Model 4.....	L-15
Lampiran 16	Output Eviews Uji Heteroskedasitas Model 4.....	L-16
Lampiran 17	Output Eviews Uji Normalitas Model 4.....	L-17

