

**Pengaruh Variabel Makro Terhadap  
Profitabilitas Perbankan Syariah Dengan Likuiditas  
Sebagai Intervening**



Oleh :

**M. NIDAUSSALAM**  
NIM: 1420311044

**TESIS**

**Diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga  
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat gunaMemperoleh  
Gelar Magister Ekonomi Islam  
Program Studi Hukum Islam  
Konsentrasi Keuangan dan Perbankan Syariah**

**YOGYAKARTA**  
**2016**

## Pernyataan Keaslian

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuhu

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : M. Nidaussalam

NIM : 1420311044

Jenjang : Magister

Fakultas-Prodi : Hukum Islam – Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa Tesis yang berjudul "Pengaruh Variabel Makro Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Dengan Likuiditas Sebagai Intervening" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis. Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. W.

Yogyakarta, 27 Juli 2016



Penyusun

M. Nidaussalam

## Pernyataan Bebas Plagiasi

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuhu

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : M. Nidaussalam

NIM : 1420311044

Jenjang : Magister

Fakultas-Prodi : Hukum Islam – Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa naskah Tesis ini secara keseluruhan benar-benar bebas dari plagiasi.

Jika dikemudian hari terbukti melakukan plagiasu maka saya siap ditindak sesuai ketentuan hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 27 Juli 2016



Penyusun

M. Nidaussalam



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UIN SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
PASCASARJANA

## PENGESAHAN

Tesis berjudul : PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP PROFITABILITAS  
PERBANKAN SYARI'AH DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI  
*INTERVENING*

Nama : M. Nidaussalam

NIM : 1420311044

Jenjang : Magister (S2)

Program Studi : Hukum Islam

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Tanggal Ujian : 10 Agustus 2016

Telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam  
(M.E.I.)

Yogyakarta, 25 Agustus 2016



Direktur,

Prof. Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D.  
NIP. 19711207 199503 1 002

**PERSETUJUAN TIM PENGUJI  
UJIAN TESIS**

Tesis berjudul : PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP PROFITABILITAS  
PERBANKAN SYARI'AH DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI  
*INTERVENING*

Nama : M. Nidaussalam

NIM : 1420311044

Program Studi : Hukum Islam

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

telah disetujui tim penguji ujian munaqasyah:

Ketua Sidang Ujian/Penguji: Dr. Munirul Ikhwan

Pembimbing/Penguji : Dr. Slemet Haryono, M. Si.

Penguji : Dr. Misnen Ardiansyah, M. Si.

()  
()  
()

diuji di Yogyakarta pada tanggal 10 Agustus 2016

Waktu : 10.00 wib.

Hasil/Nilai : 85/A

Predikat : ~~Dengan Pujian/Sangat Memuaskan/Memuaskan~~

## NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth.  
Direktur Program Pascasarjana  
UIN Sunan Kalijaga  
Yogyakarta

*Assalamu'alaikum wr. wb.*

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan tesis yang berjudul:

***PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP PROFITABILITAS  
PERBANKAN SYARIAH DENGAN LIKUIDITAS SEBAGAI INTERVENING***

Yang ditulis oleh:

Nama : M. Nidaussalam  
NIM : 1420311044  
Jenjang : Magister (S2)  
Program Studi : Hukum Islam  
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Saya berpendapat bahwa tesis tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga untuk diujikan dalam rangka memperoleh gelar Magister Studi Islam.

*Wassalamu'alaikum wr. wb.*

Yogyakarta, 27 Juli 2016

Pembimbing,



Dr. Slamet Haryono



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh langsung dari variable makro ekonomi terhadap profitability bank syariah yang ditunjukkan dengan *return on asset* (ROA) dan pengaruh tidak langsung yang di intervening dengan likuiditas yang di tunjukkan dengan *financing to deposit ratio* (FDR).

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan regresi berganda dan analisis jalur (*path analysis*) sebagai alat untuk mengukur hubungan yang dilakukan oleh variable makro terhadap profitability dengan di mediasi oleh likuiditas. Penelitian ini mengambil sample dari perbankan syariah di Indonesia dengan total 6 sample bank syariah sejak tahun 2010 hingga tahun 2015. Sedangkan variabel makro yang digunakan dalam penelitian ini adalah *gross domestic product* (GDP), Inflasi, tingkat suku bung, dan kurs nilai tukar rupiah terhadap dollar.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara langsung variable makro secara signifikan berpengaruh terhadap profitabilitas bank syariah kecuali GDP sedangkan setelah di mediasi oleh likuiditas, inflasi tidak berpengaruh signifikan dan selainnya berpengaruh secara signifikan.

Keyword; *bank syariah, path analysis, intervening, variabelmakro, profitabilitas bank syariah, likuiditas bank syariah*

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan tesis ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 10-September-1987 Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	B	Be
ت	ta'	T	Te
ث	sa'	s	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	ḥa'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	Kh	kadan ha
د	Dal	D	De
ذ	Ẓal	Ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	R	Er
ز	za'	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭa'	ṭ	te (dengan titik di bawah)



ظ	za'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	Koma terbalik
غ	Gain	Gh	Ghe
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	'el
م	Mim	M	'em
ن	Nun	N	'en
و	Waw	W	W
هـ	ha'	H	Ha
ء	hamzah	'	apostrof
ي	ya'	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis Rangkap

سنة	Sunnah
علة	'illah

### C. *Ta' marbutah*

#### 1. *Ta' marbutah* di akhir kata ditulis *h*

كتابة	<i>kitābah</i>
الجامعة	<i>al-Jāmi'ah</i>

(Ketentuan ini tidak diperlukan kata-kata Arab yang sudah terserap kedalam bahasa Indonesia, seperti zakat, salat, dan sebagainya, kecuali biladikehendaki lafal aslinya).

2. Bilata' *marbuḥah* diikuti kata sandang "al" serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h

مقارنة المذاهب	<i>Muqāranah al-Maḏāhib</i>
----------------	-----------------------------

#### D. Vokal Pendek

1	_____	fathah	Ditulis	a
2	_____	kasrah	Ditulis	i
3	_____	ḍammah	Ditulis	u

#### E. Vokal Panjang

fathah + alif كاتبَة	Ditulis	<i>ā</i> <i>kātibah</i>
fathah + ya' mati ترضَى	Ditulis	<i>ā</i> <i>tarḍā</i>
Kasrah + ya' mati رحيم	Ditulis	<i>ī</i> <i>raḥīm</i>
ḍammah + wawumati سلوك	Ditulis	<i>ū</i> <i>sulūk</i>

#### F. Vokal Rangkap

fathah + ya' mati غيرهم	Ditulis	<i>ai</i> <i>gairihim</i>
fathah + wawumati قول	Ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata dipisahkan dengan Apostrof

أأنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أأعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
أألفن شكرتم	Ditulis	<i>La'insyakartum</i>

### H. Kata Sandang Alif + Lam

#### 1. Bila diikuti huruf Qamariyah

أأالقرآن	Ditulis	<i>Al-Qur'an</i>
أأالقياس	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

#### 2. Bila diikuti huruf syamsiyah

أأالرسالة	Ditulis	<i>Ar-Risālah</i>
أأالنساء	Ditulis	<i>An-Nisā'</i>

### I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

أأأهل الكتاب	Ditulis	<i>Ahl al-Kitāb</i>
أأأهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-Sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT penyusun panjatkan kehadirat-Nya yang telah memberikan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya sehingga tesis ini dapat terselesaikan. Sholawat serta salam tak lupa kami panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW berkat beliaulah kita dapat menikmati kehidupan yang penuh dengan cahaya kedamaian.

Akhirnya, penyusunan tesis ini dapat terselesaikan setelah melakukan eksplorasi kepustakaan dan kajian terhadap beberapa literatur. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penyusun ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. K.H. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D selaku Direktur Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, beserta jajaran pejabat dan stafnya.
3. Bapak Dr. H. Syafiq M. Hanafi., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, beserta jajaran pejabat dan stafnya.
4. Bapak Dr. H. Slamet, M.Ag, selaku pembimbing pertama yang dengan sabar memberikan pengarahannya, saran, dan bimbingan sehingga terselesaikan tesis.
5. Ayahanda Dr. Daimun Hambali dan Ibunda Kurnaeni yang tak pernah lelah mendo'akanku dan memberikan kasih sayang yang tak pernah ternilai, dukungan dan motivasi yang selalu menjadi penyemangatku dan terimakasih untuk kesabarannya selama ini.

6. Istriku tercinta Qoriatun Faradillah dan anakku yang terkasih Hafiza Aleeya Syazwina terimakasih untuk kasih sayang yang telah kalian berikan selamaini, berkat kalian jugalah saya bisa seperti ini, tesis ini saya persembahkan juga untuk kalian.
7. Untuk saudara dan saudariku tersayang M. Dwi Kurniawan, Mumtazah Hayati, Muhajirun Najah, Amanatuz Zahrah. Terimakasih untuk motivasi serta do'anya. Canda tawa kalian yang selalu menjadi energi penyemangat.
8. Teman-teman dalam berbagai kisah, keluh kesah dan bahagia yang tidak dapat disebut semuanya dalam lembaran ini terimakasih atas do'a dan bantuannya.
9. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan tesis ini.

Tidak ada yang pantas penulis haturkan, kecuali rasa terimakasih kepada semua pihak yang terkait dalam penyusunan tesis ini dan penghargaan yang setinggi-tingginya atas segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari Nya. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 27 Juli 2016

**M. Nidaussalam**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT PERNYATAAN .....	ii
BEBAS PLAGIASI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
SURAT PERSETUJUAN TESIS .....	v
NOTA DINAS .....	vi
ABSTRAK .....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI .....	viii
KATA PENGANTAR .....	xii
DAFTAR ISI .....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
D. Sistematika Pembahasan .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap Perbankan Syariah .....	15
B. Pengaruh Makro Terhadap .Profitabilitas Bank .....	18
1. Pertumbuhan GDP .....	20
2. Perubahan Inflasi.....	21
3. Tingkat Suku Bunga Riil.....	24



4.Perubahan Kurs .....	27
5. Likuiditas Perbankan Syariah .....	31
C. Penelitian Terdahulu .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian.....	43
B.Waktu dan Obyek Penelitian .....	43
C. Populasi dan Sample .....	44
D.Tehnik Pengumpulan Data .....	44
E. Variabel Penelitian .....	45
F. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	46
G.Teknik Analisis .....	48
H.Kerangka Pemikiran Teoritis .....	55
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A.Pengujian Asumsi Klasik .....	57
B. Analisis Koefisien Determinasi .....	60
C. Uji Simultan .....	61
D. Pengujian Hipotesis.....	62
1. Analisa Regresi Berganda.....	62
2.Analisa Jalur.....	67
E. Pembahasan .....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	85
B. Saran .....	86
DAFTAR PUSTAKA .....	89
LAMPIRAN .....	95

## DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 : Variabel Makro perekonomian Indonesia periode 2011-2015
- Tabel 3.1 : Definisi Operasional
- Tabel 3.2 : Nama institusi bank syariah yang diteliti
- Tabel 3.3 : Tabel Uji F
- Tabel 4.1 : Hasil Uji Normalitas
- Tabel 4.2 : Hasil Uji Auto korelasi
- Tabel 4.3 : Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinieritas
- Tabel 4.5 : Koefisien Determinasi
- Tabel 4.6 : Hasil Uji F
- Tabel 4.7 : Koefisien Persamaan Regresi Linier
- Tabel 4.8 : Hasil Analisis Jalur

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 : Total Aktiva Perbankan Syariah

Grafik 1.2 : Kinerja FDR Bank Umum Syariah Periode 2010-2015



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Data Perbankan Syariah

Lampiran 2 Data Variabel Makro

Lampiran 3 Hasil Uji SPSS



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Perbankan adalah satu lembaga yang melaksanakan tiga fungsi utama, yaitu menerima simpanan uang, meminjamkan uang, dan jasa pengiriman uang. Dalam sejarah perekonomian kaum muslimin, fungsi-fungsi bank telah dikenal sejak zaman Rasulullah SAW. Fungsi-fungsi tersebut adalah menerima titipan harta, meminjamkan uang untuk keperluan konsumsi dan untuk keperluan bisnis, serta melakukan pengiriman uang.<sup>1</sup> Bank adalah badan usaha yang menghimpun dan a dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan/atau bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat.

Hal mendasar yang membedakan antara perbankan konvensional dengan perbankan syariah adalah terletak pada prinsip non ribawi yang diusung oleh perbankan syariah yang mengharamkan bunga bank pada keseluruhan operasionalnya serta adanya acuan dan norma yang berseumber pada Al-Quran dan Al-hadis. Dimana usaha pokoknya memberikan pembiayaan dan jasa-jasa lainnya dalam lalu lintas pembayaran serta peredaran uang yang pengoperasiannya disesuaikan dengan prinsip syariat Islam.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup>Biro PerbankanSyariah Bank Indonesia, *Islam danPerbankanSyariah*, (Jakarta : Karim Business Consulting, 2001)

<sup>2</sup>Syafii Antonio, Muhammad, *Bank Syariah dari Teori ke Praktek*, Cetakan ke-4, (Jakarta : Gema Insani Press, 2001).

Undang-Undang Perbankan Syariah No. 21 Tahun 2008 menyatakan bahwa perbankan syariah adalah segala sesuatu yang menyangkut tentang bank syariah dan unit usaha syariah, mencakup kelembagaan, kegiatan usaha, serta cara dan proses dalam melaksanakan kegiatan usahanya. Bank syariah adalah bank yang menjalankan kegiatan usahanya berdasarkan prinsip syariah dan menurut jenisnya terdiri atas Bank Umum Syariah (BUS), Unit Usaha Syariah (UUS), dan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS).

Semakin meningkatnya jumlah bank syariah di Indonesia, hingga tahun 2015 adalah BUS sejumlah menjadi 12 dan UUS sejumlah 22 institusi. Setelah perpindahan regulasi pada tahun 2013 dimana yang sebelumnya wewenang dalam membuat peraturan bank syariah terdapat pada Bank Indonesia (BI) kini berpindah ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK) peraturan terkait bank syariah pun terus dibuat, dan bahkan diakhir tahun 2014 OJK telah membuat 6 (enam) peraturan baru terkait perbankan, yang dimana di dalamnya terdapat juga peraturan untuk bank syariah.<sup>3</sup>

Dapat dilihat dalam grafik dibawah perkembangan aktiva perbankan syariah selama beberapa tahun terakhir senantiasa mengalami pertumbuhan.

---

<sup>3</sup> Kurnia, Nenny dkk, *Islamic Finance Outlook*, Karim Consulting Indonesia 2015, <http://karimconsulting.com/wp-content/uploads/2014/12/Outlook-Keuangan-Syariah-2015.pdf> diakses pada 15 oktober 2015





Grafik 1. Total Aktiva Perbankan Syariah<sup>4</sup>

Dari beberapa gejolak krisis yang terjadi di Indonesia kekuatan perbankan syariah dalam menahan dampak krisis ekonomi global di Indonesia telah terbukti pada 1998. Berdasarkan pengumuman Badan Pengawas Perbankan Nasional pada tanggal 13 Maret 1999, Bank Muamalat sebagai satu-satunya bank syariah pada saat itu, dinyatakan sebagai bank sehat dan tidak berpotensi bangkrut pada saat terjadinya krisis moneter 1997-1998<sup>5</sup>.

Sekretaris Jenderal Masyarakat Ekonomi Syariah (MES), Muhammad Syakir Sula mengungkapkan krisis ekonomi global kala itu telah menyebabkan hampir semua bank konvensional bangkrut kecuali bank syariah.<sup>6</sup> Krisis ekonomi kemudian terulang lagi pada 2008 yang lebih

<sup>4</sup> Otoritas Jasa Keuangan (OJK), *Statistik Perbankan Syariah Juni 2015*, <http://www.ojk.go.id/statistik-perbankan-syariah-juni-2015> diakses pada 24 November 2015

<sup>5</sup> Bank Indonesia, *Sejarah Bank Indonesia* <http://www.bi.go.id/id/tentang-bi/bi/Documents/f2310af43715441bb8d57d865ea7987cSejarahPerbankanPeriode19971999.pdf> diakses tanggal 31 Maret 2016

<sup>6</sup> Syakir, Sula, *Perbankan Syariah Tahan Banting Hadapi Krisis Global*, Republika, 26 September 2011, <http://www.republika.co.id/berita/ekonomi/keuangan/11/09/26/1s3sl0-perbankan-syariah-tahan-banting-hadapi-krisis-global> diakses pada 31 Maret 2016

mengguncang pasar modal. Namun, krisis ekonomi terus terulang hingga pada 2011 ini dan telah menjangkau Amerika Serikat dan Eropa. Dan kembali terjadi di akhir 2014 dan diperkirakan terus berlanjut.

Secara teori perbankan syariah merupakan bank independen yang terpisah dari sistem bunga yang berlaku pada bank umum<sup>7</sup>. Dimana terdapat pada sistem yang diterapkan, yakni bagi hasil dan margin. Apakah dengan sistem yang berbeda dengan bank konvensional tersebut membuat bank syariah cukup imun serta tidak mendapat pengaruh yang signifikan dari faktor makro ekonomi kondisi perekonomian? Apabila berpengaruh, maka bagaimanakah pengaruh dan signifikansinya?

Secara teori, perilaku harga saham merupakan indikator terbaik untuk mengukur kinerja perusahaan, karena ini mencerminkan penilaian pasar, tetapi indikator ini tidak selalu dapat diandalkan, termasuk dalam sektor perbankan syariah. Alasannya, banyak saham bank, terutama saham yang diterbitkan oleh bank kecil dan bank Islam, tidak aktif diperdagangkan di bursa nasional atau internasional. Fakta ini memaksa analis keuangan untuk menggunakan pengganti indikator nilai pasar dengan indikator semacam rasio profitabilitas<sup>8</sup>.

Menurut Surat Edaran Bank Indonesia No.13/24/DPNP tanggal 25 Oktober 2011 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, parameter yang digunakan dalam penilaian tingkat kesehatan bank meliputi penilaian faktor profil risiko, faktor Good Corporate Governance, faktor

---

<sup>7</sup> Ayub, Muhammad, *Understanding Islamic Financial A-Z Keuangan syariah*, (Jakarta : Kompas Gramedia, 2009)

<sup>8</sup> Ahmad Minan Abdul Jalal, "Pengaruh makro ekonomi terhadap kinerja PT. Bank Muamalat Indonesia, Tbk", *tesis*, Universitas Indonesia, Depok 2008

rentabilitas dan faktor permodalan. Dalam surat edaran tersebut dinyatakan bahwa indikator untuk mengukur kinerja bank untuk menghasilkan laba (rentabilitas) dapat diukur dengan menggunakan return on asset (ROA), Net interest margin (NIM), kinerja komponen laba aktual terhadap proyeksi anggaran dan kemampuan komponen laba dalam meningkatkan permodalan.<sup>9</sup>

ROA penting bagi bank karena ROA digunakan untuk mengukur efektifitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya. ROA merupakan rasio antara laba sesudah pajak terhadap total asset. Semakin besar ROA menunjukkan kinerja perusahaan semakin baik, karena tingkat pengembalian (return) semakin besar.<sup>10</sup> Menurut Dendawijaya, tingkat ROA digunakan untuk mengukur profitabilitas bank karena Bank Indonesia sebagai pembina dan pengawas perbankan lebih mengutamakan nilai profitabilitas suatu bank yang diukur dari aset yang dananya berasal dari sebagian besar dana simpanan masyarakat. Semakin besar ROA suatu bank, semakin besar pulatingkat keuntungan yang dicapai bank dan semakin baik posisi bank tersebut dari segi penggunaan asset<sup>11</sup>.

Faktor internal antara lain sistem manajemen perkreditan yang dilaksanakan oleh suatu bank, maupun faktor dari dalam perusahaan (debitur) itu sendiri yaitu dalam komposisi sumber dan alokasi sumber dana. Sedangkan piranti makro ekonomi antara lain kebijakan pemerintah dan kondisi ekonomi

---

<sup>9</sup> Bank, Indonesia, *Surat Edaran Bank Indonesia* No.13/24/DPNP tanggal 25 Oktober 2011

<sup>10</sup> Husnan, Suad, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. (Yogyakarta : UPP-AMP YKPN, 1998)

<sup>11</sup> Dendawijaya, Lukman, *Manajemen Perbankan*, hlm 118, (Jakarta : Ghalia Indonesia, 2009).

secara makro seperti gross domestic product (GDP), inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar rupiah.

Flamini menyatakan kinerja perbankan cukup sensitif terhadap variabel kontrol makro ekonomi<sup>12</sup>. Sedangkan dalam penelitian lain Jiang menyimpulkan bahwa melambatnya pertumbuhan ekonomi memberikan efek negatif terhadap profitabilitas perbankan di Hongkong<sup>13</sup>. Penelitian serupa yang dilakukan oleh Oktavia menyatakan bahwa variabel suku bunga bank Indonesia (SBI) berpengaruh terhadap profitabilitas bank. Pengujian secara serentak menunjukkan bahwa antara seluruh variabel independen (suku bunga SBI, nilai tukar rupiah, dan inflasi) berpengaruh secara signifikan positif terhadap variabel kinerja keuangan perusahaan (ROA)<sup>14</sup>.

Sementara di Bank syariah Ali Mustafa Al Qurdah melakukan penelitian untuk melihat dampak variabel makro ekonomi dan karakteristik bank pada tingkat profitabilitas Bank Islam di Jordania pada periode 2000-2011. Penelitian tersebut menemukan bahwa faktor makroekonomi yang diwakili oleh Indeks Saham Amman, construction licensed square meters, dan pertumbuhan uang beredar merupakan faktor baik yang menentukan tingkat profitabilitas bank Islam<sup>15</sup>. Sedangkan penelitiannya yang dilakukan Hasan menunjukkan bahwa makro ekonomi yang diukur dengan GDP menunjukkan

---

<sup>12</sup> Flamini, et al, "The Determinants of Commercial Bank Profitability in Sub-Saharan Africa". *IMF Working Paper*, 2009

<sup>13</sup> Jiang, Guorong et al, "The Profitability of the Banking Sector in Hong Kong", *Hong Kong Monetary Authority Quarterly Bulletin*: 5-14, 2003.

<sup>14</sup> Dwi Oktavia, Linda, "Pengaruh Suku Bunga Sbi, Nilai Tukar Rupiah, Dan Inflasi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum Dan Sesudah Privatisasi", *Jurnal Lembaga Penelitian Universitas Gunadarma*, Depok, 2009

<sup>15</sup> Al Qudah, et al, The Impact of Macroeconomic Variables and Bank Characteristics on Jordanian Islamic Banks Profitability, *Empirical International Business Research*, Vol 6, No 10, Canadian Center of Science and Education, 2013.

pengaruh yang positif tidak signifikan terhadap ROA. Temuan lainnya bahwa inflasi tidak berpengaruh terhadap profitabilitas bank Islam<sup>16</sup>.

Di sisi lain, pada saat keadaan ekonomi mengalami recovery, kinerja keuangan perbankan konvensional mengalami perbaikan, pada saat yang sama pula kinerja keuangan bank syariah juga tetap membaik. Dari sini tampak bahwa kinerja keuangan bank syariah relatif tidak dipengaruhi oleh keadaan makro ekonomi, sebagaimana yang terjadi pada kinerja bank konvensional. Sehingga untuk sementara dapat diduga bahwa kinerja bank syariah juga dipengaruhi oleh keadaan makro ekonomi, Ekonomi makro secara umum memiliki hubungan dengan tingkat return dan risiko terutama dampak inflasi dan pergerakan kurs mata uang karena faktor ekonomi makro tersebut merupakan faktor eksternal perusahaan yang mempengaruhi tingkat harga saham dan tidak dapat dikendalikan oleh perusahaan.

Adapun data mengenai Variabel Makro perekonomian Indonesia periode 2011-2015 dapat dilihat dalam tabel berikut:

PERIODE	INFLASI	GDP	BUNGA	KURS
2011	3,79%	6,45	6,17%	9.099
2012	4,30%	6,29	5,75%	10.000
2013	8,38%	6,03	7,42%	10.833
2014	8,36%	5,14	7,63%	10.485
2015	3,35%	4,72	7,50%	13.759

---

<sup>16</sup> Hassan dan Bashir, "Determinants of Islamic Banking Profitabilitas", *International Journal. ERF paper*, 2002.  
paper

Tabel 1.1 Variabel makro Indonesia periode 2011-2015<sup>17</sup>

Dalam analisis fundamental, kondisi variable ekonomi makro sangat mempengaruhi keputusan-keputusan investasi yang diambil oleh perbankan syariah karena dampak tersebut mungkin tidak terjadi pada perusahaan tetapi memiliki dampak terhadap pasar secara keseluruhan. Berdasarkan laporan keuangan historis tersebut, selanjutnya dapat diketahui kinerja keuangan perusahaan dengan cara melakukan analisis laporan keuangan melalui perhitungan rasio keuangan. Rasio merupakan perbandingan antara dua elemen laporan keuangan yang menunjukkan indikator keuangan pada periode tertentu

Untuk rasio yang digunakan sebagai intervening dalam penelitian ini adalah Rasio likuiditas pendanaan yang biasa menggunakan Finance to Deposit Ratio (FDR). FDR menyatakan seberapa jauh kemampuan bank syariah dalam membayar kembali dana yang dilakukan deposan dengan mengandalkan pembiayaan yang diberikan sebagai sumber likuiditasnya. Jika rasio ini semakin tinggi, maka penyaluran dana yang dilakukan oleh bank syariah juga akan meningkat. Dengan tingginya tingkat penyaluran dana melalui pembiayaan, maka dapat mengindikasikan meningkatnyapendapatan lewat bonus ataupun bagi hasil dengan asumsi tidak ada pembiayaan macet.

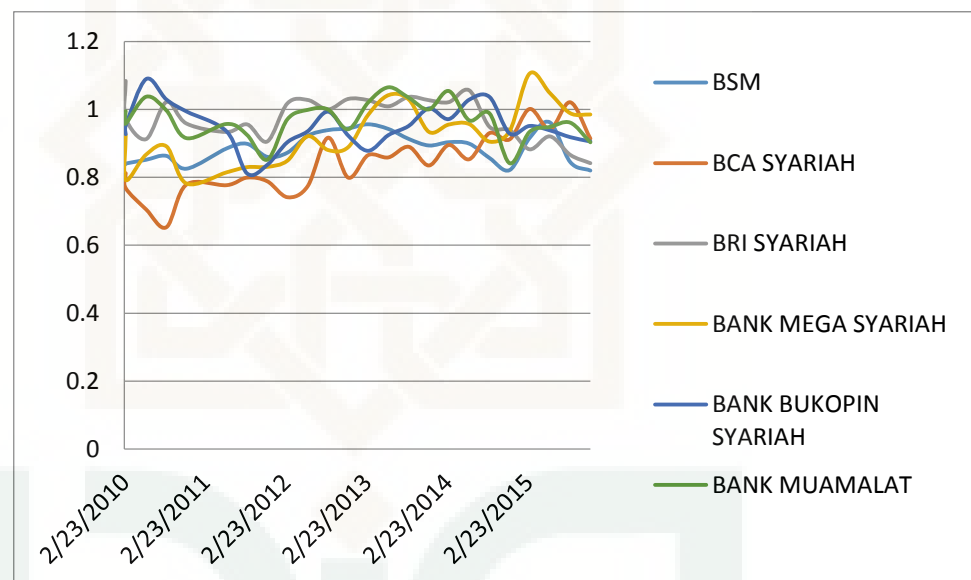
Alasan digunakannya likuiditas perbankan sebagai variabel intervening adalah karena diasumsikan bahwa faktor makroekonomi tersebut berpengaruh secara langsung terhadap likuiditas dan likuiditas memiliki peran hubungan

---

<sup>17</sup> Data diakses dari [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id), dengan pengolahan data



dalam aspek profitabilitas lembaga perbankan. Meengenai pengaruh hubungan makro ekonomi dengan likuiditas yang menunjukkan adanya hubungan langsung adalah sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh, Vodova<sup>18</sup> dan Sulaiman<sup>19</sup>. Selain itu hubungan erat yang juga terjadi antara likuiditas dan profitabilitas lembaga perbankan adalah sesuai dengan penelitian dari Khan<sup>20</sup>, Akhtar<sup>21</sup>. Adapun data mengenai rasio FDR perbankan syariah periode 2010-2015 dapat dilihat dalam tabel berikut:



Grafik 1.2 Kinerja FDR Bank Umum Syariah Periode 2010-2015

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan sebagai Variabel makro ekonomi sebagai variabel dependen sedangkan sebagai variabel intervening

<sup>18</sup> Vodova, "Liquidity of Czech Commercial Banks and Its Determinants", *International Journals of Mathematical Models and Methods in Applied Sciences*, issues 6, volume 5, 2011.

<sup>19</sup> Sulaiman, dkk, "How Islamic Banks of Malaysia Managing Liquidity? An Emphasis on Confronting Economic Cycles", *International Journal of Business and Social Science*, Department Economic Academy of Islamic Study University of Malaya, 2013.

<sup>20</sup> Khan, Muhammad Asif, "Gauging Profitability and Liquidity of Islamic Banks: Evidence from Malaysia and Pakistan", *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, UMSIT Kotli, Pakistan, 2015.

<sup>21</sup> Akhtar, M.F., K. Ali, dan S. Sadaqat, *Liquidity Risk Management : A comparative study between Conventional and Islamic Bank of Pakistan*. Interdisciplinary Journal of Research in Business, Lahore, Pakistan 2011

adalah rasio likuiditas menggunakan FDR. Rasio likuiditas yang diproksikan menggunakan FDR merupakan rasio yang menggambarkan tingkat efisiensi bank syariah sebagai lembaga intermediasi dalam menghimpun dana dan pengalokasiannya. Perbedaan penelitian ini dengan beberapa penelitian sebelumnya yaitu, pemilihan variabel independen dan variabel intervening yang digunakan serta periode penelitian. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini merupakan variabel yang menurut penelitian sebelumnya berpengaruh dari sisi eksternal terhadap kinerja bank. Selain itu di mediasi dengan variabel intervening.

Oleh karena itu perlu diuji kembali konsistensi dari variable-variabel tersebut dalam mempengaruhi kinerja bank. Penelitian ini juga tidak melakukan pengujian terhadap variabel makro ekonomi terhadap return dari tabungan, karena sesuai dengan penelitian Husnan yang menyatakan bahwa sebenarnya pasar bersifat antisipatif terhadap kondisi perekonomian, dengan kata lain kondisi pasar merefleksikan kondisi ekonomi, maka setiap perubahan kondisi ekonomi tentunya akan tercermin pada kondisi pasar. Dari latar belakang permasalahan yang telah diuraikan diatas, maka penulis memilih judul "Pengaruh Variabel Makro Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Dengan Likuiditas sebagai Intervening".

## **B. Rumusan Masalah**

Untuk menjawab berbagai masalah gap yang terjadi tersebut, dengan lingkup penelitian yang terbatas pada Perbankan syariah, maka dalam tesis ini

akan dilakukan penelitian untuk menjawab pertanyaan – pertanyaan penelitian diantaranya sebagai berikut:

1. Apakah secara simultan faktor makro ekonomi (GDP, inflasi, tingkat suku bunga riil dan kurs) berpengaruh pada profitabilitas perbankan syariah?
2. Apakah faktor makro ekonomi yang berupa GDP berpengaruh pada profitabilitas perbankan syariah secara langsung dan setelah dimediasi dengan likuiditas?
3. Apakah faktor makro ekonomi yang berupa Inflasi berpengaruh pada profitabilitas perbankan syariah secara langsung dan setelah dimediasi dengan likuiditas
4. Apakah faktor makro ekonomi yang berupa Suku Bunga berpengaruh pada profitabilitas perbankan syariah secara langsung dan setelah dimediasi dengan likuiditas
5. Apakah faktor makro ekonomi yang berupa Kurs berpengaruh pada profitabilitas perbankan syariah secara langsung dan setelah dimediasi dengan likuiditas

## **C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian**

### **1. Tujuan Penelitian**

Dari tujuan tersebut maka manfaat yang diharapkan dapat dipetik dari penelitian ini adalah:

- a. Mengetahui lebih lanjut faktor makro ekonomi dan rasio keuangan apa saja yang memiliki pengaruh penting bagi kinerja keuangan bank

syariah, seberapa besar signifikansinya, dan pola pengaruhnya, apakah positif atau negatif.

- b. Hasil dari penelitian ini dapat menjadi salah satu pertimbangan dalam rangka mengantisipasi berbagai faktor makro ekonomi yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan bank syariah pada umumnya

## **2. Kegunaannya**

Kegunaan penelitian yang dilakukan berkaitan dengan profitabilitas pada bank syariah beserta variabel-variabel yang mempengaruhinya adalah sebagai berikut :

- a. Penelitian diharapkan bermanfaat terutama bagi para debitur maupun kreditur bank syariah guna mengetahui bagaimana perubahan suatu kondisi, baik internal maupun eksternal perbankan mempengaruhi kinerja bank syariah. Dengan begitu debitur maupun kreditur mempunyai gambaran pada kondisi yang bagaimana suatu perbankan dapat menguntungkan sebagai media investasi maupun penyedia dana.
- b. Bagi bank syariah diharapkan dapat menjadi pertimbangan dalam pembuatan keputusan terhadap kebijakan pembiayaan maupun ekspansi asset serta untuk langkah antisipasi terhadap semua faktor yang nantinya akan mempengaruhi kinerja perusahaan.
- c. Bagi akademisi dapat memberikan manfaat dalam hal pengembangan ilmu ekonomi khususnya manajemen keuangan, melalui pendekatan dan cakupan variable yang digunakan, terutama pengaruh kondisi

makro ekonomi dan pangsa asset bank syariah terhadap kinerja bank syariah yang diukur dari profitabilitasnya.

#### **D. Sistematika Pembahasan**

Agar dalam penulisan tesis ini bisa terarah, integral dan sistematis maka dalam tesis ini dibagi dalam 5 bab dimana setiap bab terdiri dari sub-sub sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

- Bab I Pendahuluan

Bab ini berisi tentang pendahuluan yang merupakan landasan awal dalam melakukan penelitian. Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika pembahasan.

- Bab II Landasan Teori

Bab kedua menguraikan teori yang menjadi landasan penelitian ini, menjelaskan mengenai bank syariah, profitabilitas, serta faktor eksternal yang mempengaruhi profitabilitas bank.

- Bab III Metodologi Penelitian

Bab ini berisi penjelasan mengenai jenis data dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, metode pengumpulan data, variabel dan teknik analisis data serta alat uji hipotesis.

- Bab IV Analisis Data dan Pembahasan

Bab keempat memaparkan tentang analisis data yang telah diolah dan hasil penelitian. Hasil penelitian disajikan dalam bentuk tabel, grafik atau bentuk lain. Pembahasan berisi tentang hasil penelitian yang berupa penjelasan teoretik secara kualitatif maupun kuantitatif.

- Bab V Penutup

Bab ini memaparkan kesimpulan dari rumusan masalah dalam penelitian, serta keterbatasan dan saran yang ditujukan kepada peneliti dalam bidang sejenis yang akan melanjutkan atau mengembangkan penelitian ini.



## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Paper ini menganalisis menjelaskan bagaimana pengaruh variable makro terhadap Return on Asset Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia yang dengan financing to deposit ratio yang berperan sebagai variable intervening. Hasil estimasi dan analisis memberikan beberapa temuan empiris, yaitu berupa;

1. Secara simultan, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dari ke semua variable independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap ROA baik secara langsung maupun dengan FDR sebagai moderator.
2. Penelitian ini juga menemukan bahwa GDP tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA bank umum syariah. Hal ini memberikan bukti statistik bahwa besar kecilnya GDP masyarakat Indonesia tidak berpengaruh secara langsung terhadap keuntungan bank syariah. Namun melalui faktor intervening berupa FDR terbukti bahwa GDP berpengaruh positif secara tidak langsung terhadap ROA bank syariah.

Inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap ROA. Dimana meningkatnya inflasi yang merupakan indikator lemahnya daya beli masyarakat melakukan peningkatan terhadap keuntungan yang diperoleh oleh bank syariah secara langsung. Namun ketika dimediasi dengan FDR peran inflasi tersebut justru tidak berpengaruh secara signifikan.

3. Suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA bank syariah. Artinya suku bunga yang menyatakan bahwa bank syariah masih belum melepas benchmark pricingnya kepada suku bunga yang merupakan indikator yang digunakan oleh bank konvensional untuk memberikan pricing produknya. Sebab itulah hal tersebut juga berperan negative signifikan secara tidak langsung terhadap ROA yang di intervening oleh FDR.
4. Kurs berpengaruh negative signifikan terhadap ROA bank syariah. Artinya pengaruh perdagangan internasional masih memberikan dampak terhadap kestabilan keuntungan yang didapatkan oleh bank syariah. Baik secara langsung maupun secara tidak langsung yang telah di mediasi oleh variable likuiditas berupa FDR.

## **B. Saran**

Dalam penelitian ini, pasti ditemukan banyak kekurangan, kelemahan dan keterbatasan sehingga diharapkan agar dapat disempurnakan dalam penelitian selanjutnya. Berdasarkan penelitian ini, penulis memberikan saran yang hendak disampaikan diantaranya:

1. Penelitian ini hanya menggunakan 4 (empat) variabel independen dan satu variabel mediasi sehingga dibutuhkan variabel lain agar dapat diketahui penyebab lain fluktuasi return on asset perbankan syariah di Indonesia
2. Variabel yang diprediksi menjadi perantara variabel independen terhadap variabel dependen dapat diganti dengan variabel lain agar diketahui

apakah ada variabel lain yang dapat menjadi perantara (mediasi) hubungan keduanya,

3. Sample penelitian hanya berjumlah setengah dari populasi sehingga penambahan sample diharapkan semakin memperkuat dan mempertajam hasil analisis. Selain itu periode penelitian hanya sejumlah 6 tahun sehingga untuk menambah keyakinan hasil penelitian maka periode penelitian dapat diperpanjang.
4. Kriteria penentuan sampel dalam penelitian ini masih relatif sederhana. Disarankan bagi penelitian selanjutnya untuk melakukan proses sampling dengan kriteria yang lebih beragam contohnya dengan memperhatikan kualitas permodalan, profitabilitas, efisiensi, skala perbankan, dan target market
5. Pengamatan dalam penelitian ini menggunakan data triwulan. Disarankan untuk penelitian selanjutnya untuk menggunakan data bulanan karena akan lebih terlihat pergerakan data yang terjadi.

Dari kesimpulan dan keterbatasan yang telah diuraikan oleh peneliti, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Perbankan syariah disarankan untuk senantiasa memperhatikan pergerakan variabel makro baik yang termasuk dalam penelitian ini maupun secara keseluruhan. Sebab hal tersebut dapat menjadi sebuah landasan untuk melakukan perubahan strategi bisnis guna mendapatkan keuangan yang maksimal

2. Perbankan syariah seyogyanya terus memperbaiki struktur sumber dana dan memperbaiki portofolio pembiayaannya dengan efektif dan efisien sehingga bisa menghasilkan pendapatan yang lebih menguntungkan.
3. Perbankan syariah harus Meminimalisir praktek benchmarking terhadap bunga perbankan konvensional secara bertahap mengikuti perkembangan pangsa pasar.



## DAFTAR PUSTAKA

### Buku

- Anwar Sanusi, *Metodologi Penelitian Bisnis.*, Jakarta: Salemba Empat, 2011
- Ayub, Muhammad, *Understanding Islamic Financial A-Z Keuangan syariah*, (Jakarta : Kompas Gramedia, 2009)
- Bambang, Riyanto, *Dasar-dasar pembelanjaan perusahaan*, Edisi keempat, (Yogyakarta :Yayasan Penerbit Gajah Mada, 1995)
- Biro Perbankan Syariah Bank Indonesia, *Islam dan Perbankan Syariah*, (Jakarta : Karim Business Consulting, 2001)
- Djarwanto, PS dan Subagyo Pangestu, *Statistik Induktif Edisi Empat, Statistik Induktif Edisi Empat*, Yogyakarta: BPFE UGM, 1996
- Dendawijaya, Lukman, *Manajemen Perbankan*, (Jakarta :Ghalia Indonesia, 2009).
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Multivariate Dengan Program IBM SPSS*, (Semarang :Badan Penerbit Undip, 2013).
- Herlambang, Tedy, *Ekonomi Makro: Teori, Analisis dan Kebijakan*, (Jakarta :Gramedia, 2001)
- Husnan, Suad, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. (Yogyakarta : UPP-AMP YKPN, 1998)
- Khalwati, Tajul, *Inflasi&Solusinya*, Hlm 143, (Jakarta : Raja PersadaGrafindo, , 2000).
- Koentjaraningrat, *Metode-Metode Penelitian Masyarakat*: edisi ketiga, (Jakarta :Grafindo Pustaka Utama, 1997)
- Kusnendi, *Model-Model Persamaan Struktural*, hlm 147-148, (Bandung :Alfabeta, 2008).
- Muhammad, *Manajemen Bank Syariah*. (Yogyakarta : UPPAMP YKPN, 2005).
- Nachrowi&Hardius Usman, *Penggunaan teknik ekonometri*, Jakarta: Rajawali Pres,2002
- Nur, Indriantoro dan Bambang Supomo. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta : BPFE 1999.
- Paul A. Samuelson dan William D. Nordhous, *Makro Ekonomi*, ed.14 (Jakarta: Erlangga, 1995)

- Perwataatmadja, A, Karnaendan Muhammad Syafi'i Antonio, "ApadanBagaimana Bank Islam", (Yogyakarta : Dana Bhakti Wakaf, 1992).
- Riyadi, Slamet, *Banking Assets and Liability Management*, (Jakarta :Penerbitan FE Universitas Indonesia. 2003).
- Rivai, VeithzaldanVeithzal, Andria Permata, *Bank and Financial Institution Management*, (Jakarta : Raja GrafindoPersada, 2009).
- Syafe'i Antonio, Muhammad, *Bank Syariah dari Teorike Praktek*, Cetakan ke-4, (Jakarta :Gema Insani Press, 2001).
- Siamat, Dahlan, *Manajemen Lembaga Keuangan :Kebijakan Moneter dan Perbankan*, (Jakarta : FE UI, 2005)
- Sukirno, Sadono, *Teori Pertumbuhan Ekonomi :Pengantar Ekonomi Makro*, (Jakarta : Rajawali Pers, 1998)
- Suparmoko, dan Maria R, *Pokok-Pokok Ekonomika*, (Yogyakarta :Penerbit BPFE, 2000).
- Sugiyono, *MetodePenelitianBisnis (PendekatanKuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Hal 13, Bandung : Alfabeta, 2009.

## **Jurnal**

- Achmad, Tarmidzi, Kusumo, "Analisis Rasio-Rasio Keuangan sebagai Indikator dalam Memprediksi Potensi Kebangkrutan Perbankan di Indonesia". *Jurnal Media Ekonomi dan Bisnis*, Vol 15.No.1, 2003
- Ahmad Minan Abdul Jalal, "Pengaruh makro ekonomi terhadap kinerja PT. Bank Muamalat Indonesia, Tbk", *tesis*, Universitas Indonesia, Depok 2008
- Ali, K., et al, "Bank-Specific And Macroeconomic Indicators Of Profitability – Empirical Evidence From The Commercial Banks Of Pakistan". *International Journal of Business and Social Science*. Vol.2, No. 6, pp. 235-242, 2011.
- Al Qudah, et al, The Impact of Macroeconomic Variables and Bank Characteristics on Jordanian Islamic Banks Profitability, *Empirical International Business Research*, Vol 6, No 10, Canadian Center of Science and Education, 2013.

- Almilia, Luciana Spica, dan Winny Herdiningtyas, "Analisa Rasio Camel terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah pada Lembaga Perbankan Periode 2000-2002", *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Volume 7 Nomor 2, STIE Perbanas, Surabaya, 2005
- Alshatti, Ali Sulieman, *The Effect of the Liquidity Management on Profitability in the Jordanian Commercial Banks*, *International Journal of Business and Management*; Vol. 10, No. 1; 2015
- Akhtar, M.F., K.Ali, dan S.Sadaqat, *Liquidity Risk Management : A comparative study between Conventional and Islamic Bank of Pakistan*. *Interdisciplinary Journal of Research in Business*, Lahore, Pakistan 2011
- Akter, Afia dan Kahled Mahmud, "Liquidity-Profitability in Bangladesh Banking Industry". *International Journal of Empirical Finance*, Bangladesh 2014.
- Aviliani, dkk "The Impact of Macroeconomic Condition on The Bank's Performance In Indonesia", *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan* Volume 17, Nomor 4, Bank Indonesia, Jakarta, April 2015
- Athanasoglou, et al, "Bank-specific, Industry-Specific and Macroeconomic Determinants of Bank Profitability", *Bank of Greece Working Paper* No. 25.pp.4-35, 2005.
- Bonin, et al, "Bank Performance, Efficiency, and Ownership in Transition Countries", *BOFIT Discussion Papers 12*, BOFIT- Institute for Economies in Transition Bank of Finland, 2008.
- Bordeleau, Etienedan Cristopher Graham, *The Impact of Liquidity on Bank Profitability*, Bank of Canada, Canada, 2010.
- Demirgüç-Kunt, A. and A. Huizinga. "Determinants of Commercial Bank Interest Margins and Profitabilitas: Some International Evidence", *World Bank Economic Review* 13, 379-408, 1998
- Dwijayanthi, dkk, "Analisis Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Nilai Tukar Mata Uang terhadap Profitabilitas Bank Periode 2003-2007", *Jurnal Karisma*, vol 3, 87-98, Universitas Paramadina Jakarta 2009.
- Dwi Oktavia, Linda, "Pengaruh Suku Bunga Sbi, Nilai Tukar Rupiah, Dan Inflasi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum Dan Sesudah Privatisasi", *Jurnal Lembaga Penelitian Universitas Gunadarma*, Depok, 2009.
- Fidiana, "Nilai-nilai Fundamental dan Pengaruhnya terhadap Beta Saham Syariah pada Jakarta Islamic Indeks", *Jurnal Ekuitas*, 2006,

- Flamini, et al, "The Determinants of Commercial Bank Profitability in Sub-Saharan Africa". *IMF Working Paper*, 2009.
- Fakultas Ekonomi dan Manajemen IPB, *Perkembangan Makroekonomi dan Keuangan serta Implikasinya terhadap Bisnis BRI*, (Bogor :Institut Pertanian Bogor, 2012).
- Firmansyah, Irman, "Determinant Of Non Performing Loan: The Case Of Islamic Bank In Indonesia", *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, Volume 17, Nomor 2, Oktober 2014
- Gelos, R Gaston, "Banking Spreads in Latin America", *IMF Working Paper*, International Monetary Fund, 2006.
- Hassan dan Bashir, "Determinants of Islamic Banking Profitabilitas", *International Journal. ERF paper*, 2002.
- Haryati, Sri, "Pertumbuhan Kredit Perbankan di Indonesia: Intermediasi dan Pengaruh Variabel Makro Ekonomi", *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol 13 No 2 Surabaya, 2009.
- Jaja Suteja dan Gerinata Ginting, "Determinan Profitabilitas Bank: Suatu Studi pada Bank yang Terdaftar di BEI", *Jurnal Trikonomika* Volume 13, Hal. 62-77 No. 1, Juni 2014,
- Jiang, Guorong et al, "The Profitability of the Banking Sector in Hong Kong", *Hong Kong Monetary Authority Quarterly Bulletin*: 5-14, 2003.
- Kawuri, Winanti Retno, Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Risiko Likuiditas Pada Sektor Perbankan, *Thesis*, Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Sebelas Maret Surakarta, 2015.
- Khan, Muhammad Asif, "Gauging Profitability and Liquidity of Islamic Banks: Evidence from Malaysia and Pakistan", *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, UMSIT Kotli, Pakistan, 2015.
- Lestari, dkk, "Kinerja Bank Devisa Dan Bank Non Devisa Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya", *Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek & Sipil)*. 21-22 Agustus, Vol.2. Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma. 2007.
- Limpaphayom dan Polwitoon, S. "Bank Relationship and Firm Performance: Evidence from Thailand before The Asian", *jurnal* Blackwell Publishers Ltd, 2004
- Mawardi, Wisnu, "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Umum di Indonesia (Studi Kasus Pada Bank Umum Dengan Total



- Assets Kurangdari 1 Triliun”, tesis, program Pascasarjana Universitas Dipenogoro, 2004.
- Mirzaei, A., et al, “Does Market Structure Matter on Banks’ Profitability and Stability? Emerging versus Advanced Economies”, *Economics and Finance Working Paper*, Brunel University, London, UK, 2011.
- Meythi, “Rasio Keuangan yang paling baik untuk memprediksi PertumbuhanLaba: Suatu studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Vol XI, No. 2, September, 2005
- Naceur, S.B, “The Determinants of The Tunisian Banking Industry Profitability: Panel Evidence. Department of Finance”, *UniversitéLibre de Tunis*, Tunisia, 2003.
- Pasiouras, F. and Kosmidou, K, “Factors influencing the profitability of domestic and foreign commercial banks in the European Union”, *International Business and Finance*, No. 21, 2007.
- Pane, Syahmiruddin, “Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Non Performing Financing pada Bank Syariah”. thesis, Pascasarjana IAIN Sumatera Utara, 2011
- Rumler, F. danWaschiczek, W. “The Impact of Economic Factors on Bank Profits”. *Monetary Policy and The Economy* Q4, pp. 49-67, 2010.
- Sudarini, “Penggunaan Rasio Keuangan dalam Memprediksi Laba Pada Masa yang Akan Datang (Studi Kasus di Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)”, *Jurnal Akuntansi&Manajemen*, Vol. XVI, No. 3, Desember, Hal. 195-207, 2005.
- Sulaiman, dkk, “How Islamic Banks of Malaysia Managing Liquidity? An Emphasis on Confronting Economic Cycles”, *International Journal of Business and Social Science*, Department Economic Academy of Islamic Study University of Malaya, 2013.
- Vodova, “Liquidity of Czech Commercial Banks and Its Determinants”, *International Journals of Mathematical Models and Methods in Applied Sciences*, issues 6, volume 5, 2011.
- Wuryandani, Gantiah ,dkk, “Fund Management And the Liquidity of The Bank”, *Bulletin of Monetary, Economics and Banking*, Bank Indonesia, January 2014
- Zulifiah, Fitri Dan, Susilowibowo, Joni, “Pengaruh Inflasi, Bi Rate, Capital Adequacy Ratio (Car), Non Performing Finance (Npf), Biaya

Operasional Dan Pendapatan Operasional (Bopo) Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2008-2012”, *Jurnal Ilmu Manajemen*, 2014

## Web

Bank Indonesia, Sejarah Bank Indonesia <http://www.bi.go.id/id/tentang-bi/museum/sejarah-bi/bi/Documents/f2310af43715441bb8d57d865ea7987cSejarahPerbankanPeriode19971999.pdf> diakses tanggal 31 Maret 2016

Bank, Indonesia, *Surat Edaran Bank Indonesia* No.13/24/DPNP 25 Oktober 2011, [http://www.bi.go.id/id/peraturan/perbankan/Pages/SE%20No.13\\_24\\_DPNP\\_2011.aspx](http://www.bi.go.id/id/peraturan/perbankan/Pages/SE%20No.13_24_DPNP_2011.aspx) diakses pada 2 Agustus 2016

Dwiantika, Nina, *OJK masih melonggarkan FDR bank syariah*, <http://keuangan.kontan.co.id/news/ojk-masih-melonggarkan-fdr-bank-syariah> diakses pada 28 Juli 2016

Kurnia, Nennydkk, *Islamic Finance Outlook*, Karim Consulting Indonesia 2015, <http://karimconsulting.com/wp-content/uploads/2014/12/Outlook-Kuangan-Syariah-2015.pdf> diakses pada 15 oktober 2015

Otoritas Jasa Keuangan (OJK), *Statistik Perbankan Syariah Juni 2015*, <http://www.ojk.go.id/statistik-perbankan-syariah-juni-2015> diakses pada 24 November 2015

Syahir, Sula, *Perbankan Syariah Tahan Banting Hadapi Krisis Global*, *Republika*, 26 September 2011, <http://www.republika.co.id/berita/ekonomi/keuangan/11/09/26/1s3s10-perbankan-syariah-tahan-banting-hadapi-krisis-global> diakses pada 31 Maret 2016

## Lampiran Hasil Uji Klasik

## Normalitas

## One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		144
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,00763980
	Absolute	,082
Most Extreme Differences	Positive	,082
	Negative	-,038
Kolmogorov-Smirnov Z		,984
Asymp. Sig. (2-tailed)		,287

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

## Autokorelasi

## Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value <sup>a</sup>	1,21689 <sup>b</sup>
Cases < Test Value	141
Cases >= Test Value	1
Total Cases	142
Number of Runs	3
Z	,120
Asymp. Sig. (2-tailed)	,905

## Heteroskedastisitas

Variables Entered/Removed<sup>a</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	FDR, BUNGA, NPF, INFLASI, KURS, GDP <sup>b</sup>	.	Enter

a. Dependent Variable: RES\_2

b. All requested variables entered.

Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,259 <sup>a</sup>	,067	,026	,00468

a. Predictors: (Constant), FDR, BUNGA, NPF, INFLASI, KURS, GDP

b. Dependent Variable: RES\_2

#### ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,000	6	,000	1,647	,139 <sup>b</sup>
	Residual	,003	137	,000		
	Total	,003	143			

a. Dependent Variable: RES\_2

b. Predictors: (Constant), FDR, BUNGA, NPF, INFLASI, KURS, GDP

#### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,021	,014		1,541	,126
	INFLASI	,010	,031	,031	,306	,760
	GDP	,000	,001	-,038	-,233	,816
	BUNGA	-,176	,091	-,257	-1,940	,054
	KURS	-1,317E-007	,000	-,045	-,310	,757
	NPF	-,008	,026	-,029	-,319	,750
	FDR	-,002	,005	-,026	-,287	,774

a. Dependent Variable: RES\_2

#### Residuals Statistics<sup>a</sup>

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	,0036	,0077	,0056	,00123	144
Residual	-,00706	,01623	,00000	,00458	144
Std. Predicted Value	-1,593	1,711	,000	1,000	144
Std. Residual	-1,508	3,466	,000	,979	144

a. Dependent Variable: RES\_2

### Multikol

#### Variables Entered/Removed<sup>a</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	KURS, FDR, INFLASI, BUNGA, GDP <sup>b</sup>		Enter

a. Dependent Variable: ROA

b. All requested variables entered.

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,531 <sup>a</sup>	,282	,256	,72620

a. Predictors: (Constant), KURS, FDR, INFLASI, BUNGA, GDP

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	28,231	5	5,646	10,706	,000 <sup>b</sup>
	Residual	71,722	136	,527		
	Total	99,953	141			

a. Dependent Variable: ROA

b. Predictors: (Constant), KURS, FDR, INFLASI, BUNGA, GDP

**Collinearity Diagnostics<sup>a</sup>**

Model Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions					
			(Constant)	FDR	INFLASI	GDP	BUNGA	KURS
1	5,981	1,000	,00	,00	,00	,00	,00	,00
1	,011	23,459	,00	,33	,22	,01	,00	,00
2	,005	36,445	,00	,18	,61	,10	,01	,00
3	,003	46,434	,00	,46	,04	,09	,00	,01
4	,001	105,779	,00	,04	,10	,30	,96	,01
5	3,295E-005	426,079	,99	,00	,04	,50	,04	,98
6								

a. Dependent Variable: ROA

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-21,642	8,235		-2,628	,010		
FDR	-1,727	,814	-,332	-2,123	,036	,887	1,127
INFLASI	,656	,263	,397	2,491	,014	,711	1,407
GDP	-,059	,763	-,022	-,077	,938	,252	3,961
BUNGA	-3,287	,871	-1,850	-3,773	,000	,447	2,239
KURS	-1,089	,158	-2,086	-6,900	,000	,319	3,139

a. Dependent Variable: ROA

**Coefficient Correlations<sup>a</sup>**

Model		KURS1	FDR	INFLASI 1	BUNGA 1	GDP1	
1	Correlations	KURS	1,000	-,003	,193	-,110	,709
		FDR	-,003	1,000	-,235	,215	,169
		INFLASI	,193	-,235	1,000	-,394	,112
		BUNGA	-,110	,215	-,394	1,000	,376
		GDP	,709	,169	,112	,376	1,000
	Covariances	KURS	,522	-,002	,037	-,070	,527
		FDR	-,002	,639	-,049	,151	,139
		INFLASI	,037	-,049	,069	-,091	,030
		BUNGA	-,070	,151	-,091	,772	,340
		GDP	,527	,139	,030	,340	1,060

a. Dependent Variable: ROA

### Lampiran Hasil Uji Regresi Berganda Makro Ekonomi terhadap Profitabilitas Bank Syariah

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,531 <sup>a</sup>	,282	,256	,72620

a. Predictors: (Constant), KURS1, FDR, INFLASII, BUNGA1, GDP1

#### ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	28,231	5	5,646	10,706	,000 <sup>b</sup>
	Residual	71,722	136	,527		
	Total	99,953	141			

a. Dependent Variable: ROA1

b. Predictors: (Constant), KURS1, FDR, INFLASII, BUNGA1, GDP1

#### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-21,642	8,235		-2,628	,010
	FDR	-1,727	,814	-,332	-2,123	,036
	INFLASII	,656	,263	,397	2,491	,014
	GDP1	1,803	1,030	,253	1,751	,082
	BUNGA1	-3,287	,871	-1,850	-3,773	,000
	KURS1	-1,089	,158	-2,086	-6,900	,000

a. Dependent Variable: ROA1

Lampiran Hasil Uji analisa jalur Makro Ekonomi terhadap Profitabilitas yang dimediasi oleh Likuiditas Bank Syariah

GDP

Run MATRIX procedure:

\*\*\*\*\*

Preacher And Hayes (2004) SPSS Script For Simple Mediation

Written by Andrew F. Hayes, The Ohio State University

<http://www.comm.ohio-state.edu/ahayes/>

VARIABLES IN SIMPLE MEDIATION MODEL

Y GDP1  
X ROA1  
M FDR

DESCRIPTIVES STATISTICS AND PEARSON CORRELATIONS

	Mean	SD	GDP1	ROA1	FDR
GDP1	1,7463	,1182	1,0000	,4092	-,2009
ROA1	-4,7373	,8420	,4092	1,0000	-,1410
FDR	,9219	,0812	-,2009	-,1410	1,0000

SAMPLE SIZE

142

DIRECT And TOTAL EFFECTS

Coeffs.e.t	Sig(two)			
b(YX)	,0574	,0108	5,3066	,0000
b(MX)	-,0136	,0081	-1,6851	,0942
b(YM.X)	-,2126	,1123	-1,8928	,0605
b(YX.M)	,0546	,0108	5,0349	,0000

INDIRECT EFFECT And SIGNIFICANCE USING NORMAL DISTRIBUTION

	Value	s.e.	LL 95 CI	UL 95 CI	Z	Sig(two)
Effect	,0029	,0025	-,0019	,0077	1,1707	,2417

FAIRCHILD ET AL. (2009) VARIANCE IN Y ACCOUNTED FOR BY INDIRECT EFFECT:  
,0194

\*\*\*\*\* NOTES \*\*\*\*\*

----- END MATRIX -----

INFLASI

Run MATRIX procedure:

\*\*\*\*\*

Preacher And Hayes (2004) SPSS Script For Simple Mediation

Written by Andrew F. Hayes, The Ohio State University

<http://www.comm.ohio-state.edu/ahayes/>

VARIABLES IN SIMPLE MEDIATION MODEL

Y INFLAS11  
X ROA1  
M FDR

DESCRIPTIVES STATISTICS AND PEARSON CORRELATIONS

	Mean	SD	INFLAS11	ROA1	FDR
INFLAS11	-2,8997	,2766	1,0000	-,0579	,2261
ROA1	-4,7373	,8420	-,0579	1,0000	-,1410
FDR	,9219	,0812	,2261	-,1410	1,0000

SAMPLE SIZE

142

DIRECT And TOTAL EFFECTS

Coeffs.e.t	Sig(two)		
b(YX)	-,0190	,0277	-,6865 ,4936
b(MX)	-,0136	,0081	-1,6851 ,0942
b(YM.X)	,7572	,2842	2,6647 ,0086
b(YX.M)	-,0087	,0274	-,3186 ,7505

INDIRECT EFFECT And SIGNIFICANCE USING NORMAL DISTRIBUTION

Effect	Value	s.e.	LL 95 CI	UL 95 CI	Z	Sig(two)
Effect	-,0103	,0076	-,0252	,0046	-1,3576	,1746

FAIRCHILD ET AL. (2009) VARIANCE IN Y ACCOUNTED FOR BY INDIRECT EFFECT:  
,0027

\*\*\*\*\* NOTES \*\*\*\*\*

----- END MATRIX -----

Bunga

Run MATRIX procedure:

\*\*\*\*\*

Preacher And Hayes (2004) SPSS Script For Simple Mediation

Written by Andrew F. Hayes, The Ohio State University

<http://www.comm.ohio-state.edu/ahayes/>



## VARIABLES IN SIMPLE MEDIATION MODEL

Y BUNGA1  
X ROA1  
M FDR

## DESCRIPTIVES STATISTICS AND PEARSON CORRELATIONS

	Mean	SD	BUNGA1	ROA1	FDR
BUNGA1	-2,7066	,1042	1,0000	-,4545	,0358
ROA1	-4,7373	,8420	-,4545	1,0000	-,1410
FDR	,9219	,0812	,0358	-,1410	1,0000

## SAMPLE SIZE

142

## DIRECT And TOTAL EFFECTS

Coeffs.e.t Sig(two)

b(YX)	-,0562	,0093	-6,0372	,0000
b(MX)	-,0136	,0081	-1,6851	,0942
b(YM.X)	-,0370	,0978	-,3778	,7062
b(YX.M)	-,0567	,0094	-6,0118	,0000

## INDIRECT EFFECT And SIGNIFICANCE USING NORMAL DISTRIBUTION

	Value	s.e.	LL 95 CI	UL 95 CI	Z	Sig(two)
Effect	,0005	,0016	-,0026	,0036	,3190	,7497

FAIRCHILD ET AL. (2009) VARIANCE IN Y ACCOUNTED FOR BY INDIRECT EFFECT:  
,0005

\*\*\*\*\* NOTES \*\*\*\*\*

----- END MATRIX -----

KURS

Run MATRIX procedure:

\*\*\*\*\*

Preacher And Hayes (2004) SPSS Script For Simple Mediation

Written by Andrew F. Hayes, The Ohio State University

<http://www.comm.ohio-state.edu/ahayes/>

## VARIABLES IN SIMPLE MEDIATION MODEL

Y KURS1  
X ROA1  
M FDR

## DESCRIPTIVES STATISTICS AND PEARSON CORRELATIONS

	Mean	SD	KURS1	ROA1	FDR
--	------	----	-------	------	-----

KURS1	9,2165	,1500	1,0000	-,3175	,1358
ROA1	-4,7373	,8420	-,3175	1,0000	-,1410
FDR	,9219	,0812	,1358	-,1410	1,0000

## SAMPLE SIZE

142

## DIRECT And TOTAL EFFECTS

Coeffs.e.t Sig(two)

b(YX)	-,0566	,0143	-3,9613	,0001
b(MX)	-,0136	,0081	-1,6851	,0942
b(YM.X)	,1716	,1494	1,1486	,2527
b(YX.M)	-,0542	,0144	-3,7643	,0002

## INDIRECT EFFECT And SIGNIFICANCE USING NORMAL DISTRIBUTION

	Value	s.e.	LL 95 CI	UL 95 CI	Z	Sig(two)
Effect	-,0023	,0027	-,0077	,0030	-,8522	,3941

FAIRCHILD ET AL. (2009) VARIANCE IN Y ACCOUNTED FOR BY INDIRECT EFFECT:  
,0100

\*\*\*\*\* NOTES \*\*\*\*\*

----- END MATRIX -----

## CURRICULUM VITAE



Nama : M. Nidaussalam

Jenis Kelamin : Laki-laki

Tempat/Tanggal Lahir: Bengkulu, 01 Maret 1990

Alamat : Krapyak Wetan 012/000, Panggunharjo, Sewon Bantul,  
Daerah Istimewa Yogyakarta

Email : [peacecalling1@gmail.com](mailto:peacecalling1@gmail.com)

No. HP : 085258528717

Nama Ayah : Daimun Hambali

Nama Ibu : Kurnaeni

Riwayat Pendidikan :

1. SDN 52 BENGKULU 1996-2001
2. Pondok Modern Darussalam Gontor 2001-2007
3. STEI Hamfara, Yogyakarta 2008-2012