

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH
DI INDONESIA DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING (PERIODE 2013-2015)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

UFIYA AJDAR

13810180

DOSEN PEMBIMBING:

Dr. MISNEN ARDIANSYAH, S.E.,M.Si.,Ak.,CA

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2017



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor: B-1903/Un.02/DEB/PP.05.3/05/2017

Tugas Akhir dengan Judul: ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (PERIODE 2013-2015).

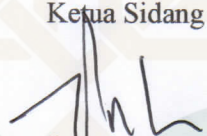
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

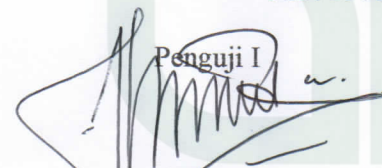
Nama : Ufiya Ajdar
Nomor Induk Mahasiswa : 13810180
Telah diujikan pada : Selasa, 02 Mei 2017
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

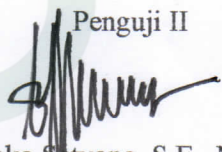
Dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang



Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., AK., CA
NIP. 19710929 200003 1 001


Penguji I
Muhammad Ghofur Wibowo, S.E., M.Sc.
NIP. 19800314 200312 1 003


Penguji II
Joko Setyono, S.E., M.Si.
NIP. 19730702 200212 1 003

Yogyakarta, 03 Mei 2017

UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN


Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.
NIP. 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi saudari Ufiya Ajdar

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga

Di Yogyakarta

Asslamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah memaca, meneliti, memberikan petunjuk, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Ufiya Ajdar

NIM : 13810180

Judul Skripsi : "Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi Sebagai Variabel *Intervening* (Periode 2013-2015)"

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/ Program Studi Ekonomi Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 24 Rajab 1438 H.

21 April 2017

Pembimbing,


Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si., Ak.CA.

NIP. 19710929 200003 1 001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ufiya Ajdar

NIM : 13810180

Prodi : Ekonomi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi Sebagai Variabel *Intervening* (Periode 2013-2015)**” adalah benar-benar hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.


Yogyakarta, 20 Rajab 1438 H.

17 April 2017 M.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Penyusun


Ufiya Ajdar
NIM. 13810180

**PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai sivitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ufiya Ajdar
NIM : 13810180
Prodi : Ekonomi Syari'ah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi Sebagai Variabel *Intervening* (Periode 2013-2015)”

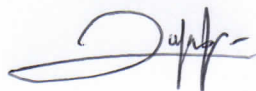
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 24 Mei 2017

Yang menyatakan



(Ufiya Ajdar)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

“Katakanlah (Muhammad): “Seandainya lautan menjadi tinta untuk (menulis) kalimat-kalimat Rabbku, maka pasti habislah lautan itu sebelum selesai (penulisan) kalimat-kalimat Rabbku, meskipun Kami Datangkan tambahan sebanyak itu (pula).” ~(Q.S. Al-Kahfi: 109)~

“Jika kamu tidak dapat menahan lelahnya belajar, | Maka kamu harus sanggup menahan perihnya kebodohan.” ~(Imam Syafi'i)~

“jangan terlalu memikirkan masa lalu jika itu hanya membuatmu bersedih, jangan terlalu memikirkan masa depan jika itu hanya membuatmu takut, berbuat baiklah untuk saat ini dan ukir senyuman untuk masa lalu dan masa yang akan datang 😊”

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

Orang Tua, Bapak Sugiyanto, BA & Ibu Sunar Martiniatun, S.Pd
Almamater, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

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

I. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Žāl	Ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīm	S	Es
ش	Syīn	Sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	d (dengan titik di bawah)

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ط	Ṭā'	ṭ	t (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	·	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	'el
م	Mīm	M	'em
ن	Nūn	N	'en
و	Wāwu	W	W
هـ	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	·	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

II. Konsonan Rangkap Tunggal karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

III. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>

IV. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌-----	Fathah	Ditulis	A
-----◌-----	Kasrah	Ditulis	i
-----◌-----	Ḍammah	Ditulis	U

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Ḍukira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

V. Vokal Panjang

fathah + alif جاهلية	Ditulis	<i>ā</i> <i>jāhiliyyah</i>
fathah + yā' mati تنسي	Ditulis	<i>Ā</i> <i>Tansā</i>

kasrah + yā' mati كريم	Ditulis	<i>ī</i> <i>Karīm</i>
ḍammah + wāwu فروض	Ditulis	<i>ū</i> <i>furūd</i>

VI. Vokal Rangkap

fatah + yā' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i> <i>bainakum</i>
fathah + wāwu mati قول	Ditulis	<i>au</i> <i>Qaul</i>

VII. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

انتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لان شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

VIII. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>al-qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السماء	Ditulis	<i>As-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-Syams</i>

IX. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

X. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

- a. Kosa kata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadis, mazhab, syariat, lafaz.
- b. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
- c. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri

d. Soleh. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya

Toko Hidayah, Mizan



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan *Alhamdulillah Robbil 'Alamin*, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan karuniaNya kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini. Sholawat serta salam tidak lupa penulis haturkan kepada baginda Muhammad SAW. semoga kita semua (khususnya diri penulis pribadi) mampu meneladani akhlak beliau sehingga pantas untuk mendapatkan syafaat darinya di hari kiamat kelak.

Penulis menyadari penyusunan tugas akhir ini tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan dari berbagai pihak. Berkat do'a, pengorbanan, serta motivasi baik langsung maupun tidak langsung dari merekalah tugas akhir ini dapat terselesaikan.

Oleh karena itu, penulis ucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak, antara lain kepada:

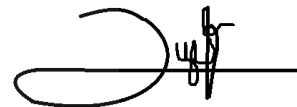
1. Bapak Prof. Dr. Yudian Wahyudi, Ph.D selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam beserta jajarannya.
3. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan, dan memberi masukan dengan penuh kesabaran kepada penulis.
4. Ibu Sunaryati, S.E., M.Si selaku kaprodi ekonomi syariah.

5. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis baik dalam menyelesaikan tugas akhir ini maupun dalam studi akademik.
6. Seluruh pegawai/ staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Seluruh Keluarga Besar Civitas UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
8. Ayahanda Sugiyanto, BA dan Ibunda Sunar Martiniatun, S.Pd serta adik-adikku Afuza Ajdar, Tafis Ali Ajdar, Dyny Nayly Ajdar, Fuaz Ahmad Ajdar, dan Uyyun Khifti Ajdar yang selalu mengisi hari-hari penulis dengan curahan kasih sayang.
9. Kepada seseorang yang selalu memberi motivasi, perhatian, bimbingan dan yang selalu mendoakan, semoga dilancarkan dalam segala urusan, Mas.
10. Teman-teman Ekonomi Syari'ah 2013. Nabila, Ani, Ainun, Suci, Putri, Anisa dan semuanya, terimakasih untuk kebersamaan selama ini.
11. Teman-teman KKN kelompok 073 angkatan 90, Yuanita, Anisa, Kusmiyati, Nida, Rahman, Yazuardi, Danang, Subhan, dan Banu yang telah banyak memberi pelajaran hidup bagi penulis.
12. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan tugas akhir serta dalam menempuh studi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga semua yang telah diberikan menjadi amal saleh dan diberi balasan melebihi apa yang telah diberikan oleh Allah SWT. dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi penyusun khususnya serta bagi para pembaca pada umumnya. *Amiin Yaa Rabbal 'Alamiin*. Mengingat kekurangan dan keterbatasan dari skripsi ini, maka segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis sebagai bahan penyempurnaan.

Yogyakarta, 21 April 2017

Penyusun,



Ufiya Ajar

NIM. 13810180



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKIRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKIRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	vii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR.....	xxi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxii
ABSTRAK	xxiii
ABSTRACT.....	xxiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan dan Manfaat.....	10
1.4 Sistematika Pembahasan.....	11
BAB II KERANGKA TEORI DAN HIPOTESIS PENELITIAN	
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 GDP.....	13
2.1.2 Nilai Tukar/ Kurs	15
2.1.3 Suku Bunga	17
2.1.4 Inflasi.....	19

2.1.5	Profitabilitas	21
2.1.6	Pandangan Islam tentang Inflasi	24
2.1.7	Pandangan Islam tentang Profitabilitas Perbankan Syariah.....	26
2.2	Telaah Pustaka	28
2.3	Hipotesis Penelitian	31
2.3.1	Pengaruh GDP terhadap Inflasi.....	31
2.3.2	Pengaruh Nilai Tukar/ Kurs terhadap Inflasi	32
2.3.3	Pengaruh Suku Bunga terhadap Inflasi	33
2.3.4	Pengaruh GDP terhadap Profitabilitas	34
2.3.5	Pengaruh Nilai Tukar/ Kurs terhadap Profitabilitas.....	36
2.3.6	Pengaruh Suku Bunga terhadap Profitabilitas.....	38
2.3.7	Pengaruh Inflasi terhadap Profitabilitas	39
2.4	Kerangka Berfikir	41

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian	43
3.2	Metode Pengumpulan Data.....	43
3.3	Populasi dan Sampel.....	44
3.4	Definisi Operasional Variabel	45
3.5	Metode Analisis	50
3.6	Teknik Analisis Data	52
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	52
3.6.2	Analisis Regresi.....	54
3.6.3	Analisis Korelasi	56

3.6.4 Analisis Jalur.....	56
---------------------------	----

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Data Penelitian.....	59
4.2 Deskripsi Objek Penelitian	59
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	60
4.2.2 Eksplorasi Data (Uji Asumsi Klasik).....	61
4.3 Interpretasi Model.....	64
4.3.1 Analisis Regresi Persamaan 1 (Satu)	65
4.3.1.1 Kefisien Determinasi (Uji R^2).....	65
4.3.1.2 Uji Simultan (Uji F).....	66
4.3.1.3 Uji Parsial (Uji t).....	67
4.3.2 Analisis Regresi Persamaan 2 (Dua).....	70
4.3.2.1 Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	70
4.3.2.2 Uji Simultan (Uji F).....	71
4.3.2.3 Uji Parsial (Uji t).....	72
4.3.3 Analisis Korelasi	75
4.3.4 Analisis Jalur (Path Analysis)	78
4.4 Analisis Pembahasan	81
4.4.1 Pengaruh GDP terhadap Inflasi.....	81
4.4.2 Pengaruh Nilai Tukar/ Kurs terhadap Inflasi	82
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap Inflasi	83
4.4.4 Pengaruh GDP terhadap Profitabilitas	84
4.4.5 Pengaruh Nilai Tukar/ Kurs terhadap Profitabilitas.....	86
4.4.6 Pengaruh Suku Bunga terhadap Profitabilitas.....	87
4.4.7 Pengaruh Inflasi terhadap Profitabilitas	89

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	91
---------------------	----

5.2 Keterbatasan Penelitian	92
5.3 Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	98



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perubahan ROA dan Variabel Makroekonomi Tahun 2012-2015.....	5
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Bank Syariah.....	45
Table 4.1 Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	62
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	63
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	64
Tabel 4.5 Hasil Koefisien Determinasi Persamaan Satu.....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji F Persamaan Satu	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial Persamaan Satu	68
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi Persamaan Dua	70
Tabel 4.9 Hasil Uji F Persamaan Dua.....	72
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial Persamaan Dua.....	73
Tabel 4.11 Uji Korelasi.....	76

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	42
Gambar 4.1 Persamaan Struktur Model.....	78
Gambar 4.2 Model Path Pertama	79
Gambar 4.3 Model Path Kedua.....	79
Gambar 4.4 Model Path Ketiga.....	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Terjemah dari Bahasa Arab	99
Lampiran 2: Data Variabel Penelitian.....	100
Lampiran 3: Statistik Deskriptif.....	104
Lampiran 4: Uji Asumsi Klasik	104
Lampiran 5: Analisis Regresi.....	107
Lampiran 6: Analisis Korelasi	109
Lampiran 7: Analisis Jalur	110



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa hubungan variabel makroekonomi yang diwakili oleh GDP, nilai tukar/ kurs, dan suku bunga terhadap profitabilitas perbankan syariah yang diukur menggunakan indikator ROA dengan inflasi sebagai variabel yang memediasi hubungan ketiganya. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data yang digunakan adalah data panel. Metode statistik yang digunakan yaitu regresi linier berganda serta *path analysis* guna mengetahui pengaruh langsung dan tidak langsung dari variabel independen terhadap variabel dependen.

Hasil penelitian menunjukkan secara parsial GDP berpengaruh negatif, suku bunga berpengaruh positif, dan nilai tukar/ kurs berpengaruh negatif terhadap inflasi. Secara parsial GDP berpengaruh negatif, suku bunga berpengaruh negatif, nilai tukar/ kurs berpengaruh negatif, dan inflasi berpengaruh positif terhadap profitabilitas perbankan syariah yang diukur menggunakan indikator ROA. Inflasi dalam penelitian ini menunjukkan tidak memediasi pengaruh GDP dan nilai tukar terhadap ROA, tetapi memediasi suku bunga terhadap ROA perbankan syariah.

Kata kunci: Profitabilitas, ROA, Inflasi, GDP, Nilai Tukar/ Kurs, Suku Bunga

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to analyze the relationships macroeconomic variables that represented by GDP, exchange rate, and interest rate to the profitability of Islamic banking is measured using indicators ROA with inflation as variables mediates the relationships between the three. This research is a quantitative research data used is data panel. Statistical method used is multiple linear regression and path analysis to determine the direct and indirect influence of the independent variable on the dependent variable.

The results showed a partial GDP negative effect, the interest rate positive effect, and the exchange rate negative effect impact on inflation. Partially GDP negative effect, the interest rate has negative effect, the exchange rate negative effect, and the positive effect of inflation towards Islamic banking profitability as measured by ROA indicator. Inflation in this study shows not mediate the effect of GDP and the exchange rate against the ROA, but mediating the interest rate to ROA Islamic banking.

Keywords: profitability, ROA, inflation, GDP, Exchange Rates, Interest Rate

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Stabilitas perekonomian suatu negara akan tercapai apabila berada pada titik stabil, artinya tidak mengalami penurunan maupun kenaikan pertumbuhan ekonomi secara ekstrim yang tercermin pada instrumen ekonomi terutama moneter. Oleh sebab itu untuk mencapai stabilitas moneter diperlukan kebijakan moneter. Tujuan dari kebijakan moneter itu sendiri adalah untuk menjaga dan memelihara kestabilan nilai rupiah, hal yang dimaksud antara lain adalah kestabilan terhadap harga-harga barang dan jasa yang tercermin pada inflasi (Bank Indonesia, 2016). Pengendalian stabilitas moneter dicapai melalui sektor keuangan berupa perbankan dan pasar modal. Salah satu tugas Bank Indonesia yaitu menjaga stabilitas moneter melalui instrumen moneter. Perubahan instrumen moneter akan berpengaruh pada sektor perbankan yang selanjutnya diharapkan juga akan mempengaruhi perekonomian masyarakat. Sesuai definisi bank menurut Undang-Undang RI Nomor 21 Tahun 2008 adalah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan meyalurkan kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat.

Perbankan di Indonesia menganut *dual banking system* dimana terdiri dari bank syariah dan konvensional. Secara umum tugas keduanya sama yaitu

sebagai lembaga intermediasi antara pihak *surplus* dan *defisit*. Secara lebih rinci perbankan syariah merupakan bank yang operasionalnya berlandaskan prinsip ajaran agama islam, dimana di dalamnya menggunakan prinsip bagi hasil dan menolak riba berupa bunga sebagai perolehan keuntungan seperti halnya pada perbankan konvensional. Bank syariah yang pertamakali berdiri di Indonesia tahun 1992 adalah Bank Muamalat Indonesia (BMI). Pada tahun 1998 Indonesia sempat mengalami krisis dimana inflasi meningkat mencapai 77,63% (sumber: BPS), hal tersebut menyebabkan bank-bank konvensional harus diberi suntikan dana oleh pemerintah dikarenakan tidak mampu membayar kewajiban bunga kepada nasabah. Namun hal yang berbeda dialami oleh perbankan syariah dimana pada saat itu BMI sebagai satu-satunya bank syariah tetap stabil tanpa perlu intervensi dari pemerintah. Sehingga dilihat dari pengalaman masa lalu bahwa perbankan syariah lebih rentan terhadap gejolak moneter dimana saat itu inflasi melambung sangat tinggi.

Jika melihat sejarah, perbankan syariah terbukti lebih rentan terhadap krisis sehingga industri perbankan syariah perlu dikembangkan. Lebih dari itu karena mayoritas penduduk di Indonesia adalah muslim maka industri tersebut merupakan peluang besar bagi perbankan syariah dalam memperoleh *market*. Selain itu juga sistem bagi hasil pada perbankan syariah dirasa lebih mendorong aktivitas sektor riil. Semakin kuat perekonomian pada sektor produktif maka semakin besar bagi hasil (*profit sharing*) yang diperoleh pihak bank. Semakin

meningkatnya bagi hasil maka semakin meningkat pula kemampuan bank dalam menggulirkan pendanaan. Dalam Q.S. Al-A'raf: 10 telah dijelaskan:

وَلَقَدْ مَكَّنَّاكُمْ فِي الْأَرْضِ وَجَعَلْنَا لَكُمْ فِيهَا مَعَايِشَ قَلِيلًا مَّا تَشْكُرُونَ (الأعراف : 10)

Ayat tersebut bermakna bahwa Allah telah menjadikan bagi mereka di bumi itu penghidupan mereka, yakni mata pencaharian serta berbagai sarannya sehingga mereka dapat berniaga padanya dan dapat membuat berbagai macam sarana untuk penghidupan mereka (Tafsir Ibnu Katsir). Sesuai dengan ayat tersebut bahwa meningkatkan keuntungan (*profit*) pada perbankan syariah harus dicapai karena merupakan wujud nyata dalam rangka menggerakkan sektor produktif dengan tujuan pemerataan pendapatan agar tercapainya mashlahah. Tentu saja supaya industri perbankan syariah meningkat diperlukan upaya agar bank-bank syariah tetap sehat dan bisa dikembangkan.

Menjaga kesehatan pada bank syariah tidak jauh berbeda dengan bank konvensional. Menurut Abdullah (2013: 226) terdapat beberapa faktor untuk menilai tingkat kesehatan Bank Umum Syariah, antara lain: permodalan (*capital*), kualitas asset (*asset quality*), rentabilitas (*earning*), likuiditas (*liquidity*), sensitifitas terhadap resiko pasar (*sensitivity to market risk*), dan manajemen (*managemen*). Menurut surat edaran Bank Indonesia No. 09/24/DPbP tanggal 30 Oktober 2007 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Berdasarkan Prinsip Syariah, dinyatakan bahwa indikator pengukur kinerja bank untuk menghasilkan laba dapat diukur menggunakan *Return on Asset (ROA)*, *Net Opertaing Margin (NOM)*, *Return*

on Equity (ROE). ROA mengindikasikan bank menghasilkan laba dengan menggunakan asetnya, semakin besar rasio ini menjelaskan bahwa semakin baik kinerja sebuah bank (Taswan, 2010: 167). Indikator pengukur tingkat pertumbuhan suatu bank konvensional maupun syariah ditunjukkan dengan seberapa besar kenaikan aset yang dimiliki bank tersebut.

Perubahan ROA dipengaruhi beberapa faktor, baik faktor dari dalam perbankan itu sendiri maupun perubahan yang disebabkan oleh kondisi ekonomi suatu negara. Seperti yang dijelaskan Rivai dkk (2007: 408) bahwa profitabilitas bank dapat dipengaruhi oleh dua faktor, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal yang mempengaruhi tingkat ROA antara lain: likuiditas, Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Untuk faktor eksternal yang mempengaruhi tingkat ROA yaitu kondisi makroekonomi, seperti: inflasi, jumlah uang beredar, suku bunga bank, *Gross Domestic Product* (GDP), nilai tukar, dan indikator makroekonomi lainnya. Perubahan ROA yang dipengaruhi faktor-faktor eksternal tersebut diperlukan kebijakan moneter supaya tidak memberikan dampak yang negatif terhadap sektor perbankan.

Prinsip bagi hasil yang digunakan telah menunjukkan bahwa ketika terjadi krisis pada tahun 1998 perbankan syariah lebih rentan dan stabil. Namun bukti sejarah tersebut tidak bisa dijadikan patokan bahwa bagi hasil dalam perbankan syariah terbukti rentan terhadap krisis. Menurut penelitian yang dilakukan Muharam (2009) telah membuktikan bahwa GDP, inflasi, dan BI

rate berpengaruh secara simultan terhadap laba operasional bank umum syariah, begitu juga dengan hasil penelitian Swandayani (2012) bahwa secara bersama-sama variabel inflasi, suku bunga, nilai tukar valuta asing, dan jumlah uang beredar mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap ROA perbankan syariah di Indonesia. Dari beberapa hasil penelitian tersebut didapat bahwa gejolak moneter dan beberapa indikator ekonomi dapat mempengaruhi kinerja keuangan pada perbankan syariah.

Berikut perubahan beberapa variabel ekonomi dan ROA perbankan syariah yang diwakili oleh Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah periode 2012-2014:

Tabel 1.1 Perubahan ROA (Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah) dan Variabel Makroekonomi Tahun 2012-2015

Tahun	ROA (%)	Inflasi (%)	GDP (miliar)	Kurs (Rp/USD)	SBI (%)
2012	2,14	4,30	7.727.083	9.380,39/ 1	5,77
2013	2,00	8,38	8.156.498	10.451,37/ 1	6,48
2014	0,85	8,36	8.566.271	11.878,30/ 1	7,50

Sumber: BPS dan Bank Indonesia, telah diolah.

Dari tabel 1.1 dapat disimpulkan bahwa pada tahun 2012 sampai 2014 GDP dan suku bunga cenderung meningkat dan kurs dollar cenderung terus menguat sedangkan inflasi dan ROA berfluktuasi.

Ketika pertumbuhan ekonomi mengalami kenaikan seharusnya aset perbankan syariah juga mengalami hal yang sama. Namun realitanya pada tahun 2013 ketika terjadi krisis keuangan global dimana inflasi mengalami

kenaikan sebesar 4% dari tahun sebelumnya membuat kegoyahan bank syariah, tetapi pada tahun berikutnya tetap stabil namun menyebabkan pertumbuhannya tidak lagi signifikan. Dilansir dari beritasatu.com, tepatnya pada tahun 2015 pertumbuhan aset perbankan syariah tidak mengalami peningkatan, dimana pada tahun 2013 pertumbuhan aset bank syariah sempat mencapai 49% dan per Juli 2015 hanya tumbuh sebesar 7,98%, padahal pada periode 5 (lima) tahun sejak 2009-2013 pertumbuhan rata-rata mencapai 43%. Pada tahun yang sama turunnya pertumbuhan tidak hanya pada segi asset melainkan terjadi pada pembiayaan dan dana pihak ketiga (DPK). Per Juli 2015 pertumbuhan pembiayaan bank syariah hanya sebesar 5,55% sedangkan bank konvensional tumbuh sebanyak 8%. Beberapa data yang dipaparkan memperlihatkan secara matematis bahwa perubahan indikator perekonomian juga disertai dengan perubahan kinerja keuangan perbankan syariah.

Jika perekonomian suatu Negara mengalami keterpurukan, dampak utama yang dirasakan yaitu berupa kenaikan harga-harga secara umum atau lebih dikenal dengan istilah inflasi. Menurut (Sukirno, 2004: 27) pengertian dari inflasi adalah kenaikan harga-harga umum yang berlaku dalam suatu perekonomian dalam satu periode ke periode lainnya. Menurut Mankiw (2006: 145) inflasi adalah harga-harga yang menaik secara umum dan terus menerus. Dapat disimpulkan bahwa inflasi adalah kenaikan harga secara bersama-sama, apabila hanya satu macam barang saja belum bisa dinamakan inflasi. Inflasi akan memberi dampak pada beberapa lini ekonomi, seperti daya beli

masyarakat menurun, meningkatnya biaya produksi dari sektor riil, kemampuan ekspor menurun, dan masih banyak lagi. Kebijakan yang dapat dilakukan untuk mengendalikan inflasi melalui kebijakan moneter. Pada umumnya kebijakan yang dilakukan oleh pihak otoritas moneter untuk mempengaruhi variabel moneter seperti jumlah uang beredar, suku bunga SBI, dan nilai tukar. Penelitian Aprilia (2011) membuktikan bahwa tingkat suku bunga dan nilai tukar/ kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap inflasi. Menurut penelitian Utami (2013) GDP, jumlah uang beredar, nilai tukar, dan cadangan devisa secara serempak mempengaruhi inflasi di Indonesia pada tahun 2007 hingga 2013.

Dari telaah pustaka yang dilakukan penulis diperoleh bahwa penelitian yang dilakukan oleh Saputra (2015) menjelaskan secara simultan variabel inflasi, suku bunga BI, GDP, jumlah uang beredar, dan kurs berpengaruh terhadap ROA, dan secara parsial suku bunga berpengaruh negatif, kurs berpengaruh positif, sedangkan inflasi, GDP, dan jumlah uang beredar tidak berpengaruh terhadap ROA.

Penelitian Tulasmi (2015) membuktikan bahwa secara simultan variabel makroekonomi yang diproksi oleh inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar memiliki pengaruh terhadap profitabilitas bank syariah (studi kasus pada Bank Syariah Mandiri) dengan hasil secara parsial inflasi memiliki hubungan positif, tingkat suku bunga berhubungan negatif, dan nilai tukar dengan arah negatif.

Analisis yang dilakukan Desi Marilyn Swandayani dan Rohmawati Kusumaningtias (2012) menjelaskan bahwa secara simultan variabel makro berpengaruh terhadap ROA, dan secara parsial tingkat inflasi tidak mempengaruhi ROA perbankan syariah, suku bunga mempengaruhi ROA, nilai tukar valas mempengaruhi ROA, dan jumlah uang beredar juga mempengaruhi ROA.

Menurut tulisan Sartika Dewi Kurniasari (2012) makroekonomi yang diproksi oleh GDP dan inflasi membuktikan bahwa keduanya tidak mempengaruhi profitabilitas perbankan syariah.

Sedangkan menurut tulisan Aria Muharam (2009) membuktikan bahwa GDP, inflasi, dan suku bunga berpengaruh signifikan bersamasama dan sendiri-sendiri hanya GDP yang berpengaruh signifikan. Dari berbagai peneliti tersebut didapat perbedaan hasil penelitian dengan objek yang sama, adanya perbedaan hasil penelitian dengan objek yang sama dirasa perlu dilakukan penelitian lebih lanjut bagaimana variabel makroekonomi mempengaruhi profitabilitas perbankan syariah. Variabel yang secara langsung dikendalikan melalui kebijakan moneter dengan mekanisme transmisi melalui pasar keuangan dijadikan acuan untuk menentukan indikator yang berpengaruh terhadap profitabilitas. Variabel-variabel tersebut meliputi *Gross Domestic Product*, tingkat suku bunga, laju inflasi, dan kurs valuta asing (Tandelilin, 2007). Dalam karya tulis ini ROA digunakan sebagai indikator untuk melihat profitabilitas. Penggunaan ROA dipilih karena mudah dihitung dan dipahami.

Disamping itu ROA merupakan metode pengukuran yang paling objektif yang didasarkan pada data akuntansi yang tersedia dan besarnya ROA dapat mencerminkan hasil dari serangkaian kebijakan perusahaan terutama perbankan (Riyanto (1995) dalam Kurniasari (2012)).

Dalam penelitian ini inflasi digunakan sebagai variabel *intervening* karena ingin diketahui seberapa besar dipegaruhi oleh variabel lain yang kemudian memberi pengaruh terhadap perubahan profit perbankan syariah. Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka penyusun tertarik melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul **“Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi Sebagai Variabel *Intervening* (Periode 2013-2015)”**

Penelitian ini akan menguji pengaruh variabel makroekonomi secara bersama-sama dengan inflasi sebagai variabel *intervening* (mediasi). Sehingga melalui hasil tersebut akan mengetahui pengaruh variabel makroekonomi terhadap bank syariah terutama ketika terjadi krisis ekonomi yang ditandai dengan naiknya harga-harga atau inflasi.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka pertanyaan yang muncul dalam penelitian ini antara lain:

1. Bagaimana pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar, dan suku bunga terhadap inflasi secara parsial/ sendiri-sendiri?

2. Bagaimana pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar, suku bunga, dan inflasi terhadap profitabilitas perbankan syariah secara parsial/ sendiri-sendiri?
3. Bagaimana pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar, dan suku bunga terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui variabel inflasi?

1.3 Tujuan dan Manfaat

Sesuai dengan uraian di atas maka tujuan penelitian dalam menganalisis pengaruh variabel makroekonomi terhadap profitabilitas perbankan syariah periode 2013-2015 dengan inflasi sebagai variabel *intervening* yaitu sebagai berikut:

1. Menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar/kurs, dan suku bunga terhadap inflasi secara parsial/ sendiri-sendiri.
2. Menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar, suku bunga, dan inflasi terhadap profitabilitas perbankan syariah secara parsial/ sendiri-sendiri.
3. Menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yang diproksi oleh GDP, nilai tukar, dan suku bunga terhadap profitabilitas perbankan syariah dengan dimediasi variabel inflasi.

Diharapkan penelitian ini memberi manfaat antara lain :

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini akan memberikan tambahan wawasan bidang ekonomi terutama tentang studi ekonomi makro dan moneter. Selain itu penelitian ini juga dapat digunakan untuk menambah pengalaman di bidang penelitian.

2. Bagi Pemerintah

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi informasi bagi pemerintah dalam mengambil kebijakan *macro prudential* terkait kesehatan perbankan terutama bank syariah.

3. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi referensi bagi penelitian yang akan datang mengenai pengaruh variabel makroekonomi terhadap perbankan syariah yang ada di Indonesia dalam hal ini kaitannya dengan profitabilitas.

1.4 Sistematika Pembahasan

Dalam laporan penelitian ini, sistematika penulisan terdiri atas lima bab, masing-masing uraian yang secara garis besar dapat dijelaskan sebagai berikut:

Bab I: Pendahuluan, merupakan titik tolak dan menjadi acuan dalam proses penelitian yang dilakukan. Bab ini terdiri dari empat sub bab yaitu latar belakang yang menguraikan isu dan beberapa fenomena perbankan syariah serta faktor-faktor yang mempengaruhi kinerjanya pada aspek eksternal yaitu

makroekonomi. Selanjutnya rumusan masalah sebagai inti permasalahan yang dicarikan penyelesaiannya melalui penelitian ini dan dilanjutkan dengan tujuan dan manfaat penelitian untuk mengetahui urgensi penelitian ini. Bab ini diakhiri dengan sistematika pembahasan untuk mengetahui arah penelitian.

Bab II: Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis, memuat tinjauan pustaka dan hasil-hasil penelitian sejenis yang pernah dilakukan guna mengetahui posisi penelitian. Bab ini juga mengungkapkan kerangka pemikiran dan hipotesis.

Bab III: Metode Penelitian, bab ini menjelaskan tentang variabel penelitian dan definisi operasional dari masing-masing variabel yang digunakan dalam penelitian serta penjabaran secara operasional. Objek penelitian berisi tentang jenis penelitian, sumber data, serta teknik analisis data berupa alat analisis yang digunakan dalam penelitian.

Bab IV: Hasil Penelitian dan Pembahasan, bab ini menguraikan tentang hasil penelitian yang berupa pembahasan terhadap analisis deskriptif dari data yang telah diperoleh dan diolah sebelumnya.

Bab V: Penutup, bab ini berisi kesimpulan dari penelitian, implikasi dari penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya. Penyusun juga menyampaikan kekurangan penelitian ini untuk melengkapi analisis penelitian dimasa yang akan datang.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara variabel independen (GDP, nilai tukar, dan suku bunga) terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui variabel inflasi. Untuk menganalisisnya maka dilakukan dengan metode *path analysis* yang menghasilkan suatu analisa, setelah dianalisa maka dapat ditarik kesimpulan, adapun kesimpulan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Pengaruh variabel GDP, nilai tukar/ kurs, dan suku bunga terhadap inflasi secara gabungan sebesar 0,174 atau sebesar 17,4%. Pengaruh variabel-variabel lain di luar model terhadap inflasi sebesar 0,826 atau sebesar 82,6%. Secara parsial diketahui bahwa pengaruh variabel GDP terhadap inflasi berpengaruh secara signifikan, besarnya pengaruh sebesar -0,299 (29,9%). Pengaruh variabel nilai tukar/ kurs terhadap inflasi sebesar -0,556 (55,6%) dianggap signifikan, dan variabel suku bunga berpengaruh secara signifikan terhadap inflasi dengan pengaruh sebesar 0,452 (45,2%).
2. Pengaruh variabel GDP, nilai tukar/ kurs, suku bunga dan inflasi terhadap ROA secara gabungan sebesar 0,311 atau sebesar 31,1%. Pengaruh variabel-variabel lain di luar model terhadap ROA sebesar

0,689 atau sebesar 68,9%. Secara parsial diketahui bahwa pengaruh variabel GDP terhadap ROA secara langsung sebesar -0,081 (8,1%) dianggap tidak signifikan. Pengaruh variabel kurs/ nilai tukar diperoleh hasil tidak signifikan dan besarnya pengaruh sebesar -0,208 (20,8%). Pengaruh variabel suku bunga terhadap ROA secara langsung sebesar -0,335 (33,5%) diperoleh hasil tidak signifikan.

3. Hubungan inflasi dalam hal memediasi GDP dan hubungan terhadap ROA adalah tidak dapat dijadikan variabel *intervening* untuk hubungan keduanya. Dalam pengujian secara parsial juga diperoleh hasil tidak signifikan antara pengaruh inflasi terhadap ROA. Hubungan inflasi juga bukan merupakan variabel yang memediasi antara pengaruh nilai tukar/ kurs terhadap ROA. Namun inflasi merupakan variabel yang memediasi antara pengaruh suku bunga terhadap ROA dengan pengaruh total sebesar 0,48 atau sebesar 48%.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa hasil penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Hal ini disebabkan karena masih terdapatnya keterbatasan penelitian seperti jumlah objek penelitian yang hanya berjumlah 9 (sembilan) bank syariah. Hal ini disebabkan karena keterbatasan akses data, sehingga hanya bank-bank yang menerbitkan laporan keuangannya secara publik saja yang dapat dijadikan objek dalam penelitian ini. Selain itu juga periode dalam

penelitian ini yang amat singkat menyebabkan data yang diperoleh kurang bervariasi.

5.3 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah penyusun lakukan, terdapat beberapa saran untuk menjadi bahan pertimbangan bagi akademisi dalam penelitian-penelitian selanjutnya dan pihak-pihak yang berwenang untuk menetapkan kebijakan moneter terkait perbankan syariah di Indonesia:

1. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan uji statistik analisis jalur selain *path analysis* dengan regresi, misalnya dengan menggunakan uji SEM untuk melihat pengaruh variabel makroekonomi terhadap profit perbankan dengan inflasi sebagai variabel intervening/ mediasi.
2. Selain itu untuk penelitian selanjutnya sangat dimungkinkan untuk menambahkan periode penelitiannya supaya data yang diperoleh lebih bervariasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Thamrin dan Francis Tantri. (2013). *Bank dan Lembaga Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Al-Qur'an. (2005). *Al-Aliyy Al-Qur'an dan Terjemahnya*. Bandung: Diponegoro.
- Amrini, Yassirli dkk. Analisis Pengaruh Kebijakan Moneter terhadap Inflasi dan Perekonomian di Indonesia. E-Jurnal UNP, Vol. 2, No. 4, 2014.
- Ashari, Purbayu Budi Santoso. (2005). *Analisis Statistik dengan Microsoft Excel dan SPSS*. Yogyakarta.
- Aprileven, Harda Putra. *Pengaruh Faktor-faktor Ekonomi terhadap Inflasi di Indonesia yang Dimediasi oleh Jumlah Uang Beredar (Pendekatan Path Analysis)*. Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang, Dipublikasikan, 2015.
- Aprilia, Hafsyah. *Analisis Inflasi di Sumatera Utara: Suatu Model Error Correction (ECM)*. Vol.01, No.02. 2011.
- Chapra, Umer. (2000). *Sistem Moneter Islam diterjemahkan oleh Iwan Abidin Basri*. Jakarta: Gema Insani Press dan Tazkia Cendekia.
- Dwidingga, Yoga. (2015). *Analisis Inflasi, GDP, NPF, BOPO, dan Net Margin terhadap ROA perbankan Syariah di Indonesia Periode 2010-2013*, Skripsi, UIN Syarif Hidayatullah, Dipublikasikan.
- Gujarati, Damodar N. (2010). *Dasar-dasar Ekonometrika*. Jakarta: Salemba Empat.
- [http://www.beritasatu.com/ekonomi/314843-pertumbuhan-bank-syariah-melambat-drastis-
ini-penyebabnya.html](http://www.beritasatu.com/ekonomi/314843-pertumbuhan-bank-syariah-melambat-drastis-ini-penyebabnya.html), diakses 8 November 2016.
- <http://www.bi.go.id/id>, diakses 8 November 2016
- <https://www.bps.go.id> , diakses 25 November 2016 9:58
- <http://www.syariahmandiri.co.id> , diakses 26 November 2016.
- <http://www.bankmuamalat.co.id> , diakses 26 November 2016
- <http://www.brisyariah.co.id> , diakses 29 November 2016
- <http://www.syariahbukopin.co.id>, diakses 29 November 2016
- <https://www.paninbanksyariah.co.id> , diakses 29 November 2016

<http://bankvictoriasyariah.co.id> , diakses 30 November 2016

<http://www.bcasyariah.co.id> , diakses 30 November 2016

<http://bjbsyariah.co.id> , diakses 30 November 2016

<http://www.bnisyariah.co.id>, diakses 30 November 2016

<http://maybanksyariah.co.id> , diakses 30 November 2016

Husnan, Suad. (2002). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Ibnu Katsir. (2003). *Tafsir Ibnu Katsir, Jilid 1-7*. Bogor: Pustaka Imam Syafi'i.

Karl, E and Fair Ray (2001). *Principle of Macroeconomics*. New York: Merrill.

Karim, Adiwarman A. (2006). *Bank Islam: Analisis Fiqh dan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

..... (2007). *Ekonomi Makro Islam Edisi Kedua*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Kasmir. (2002). *Dasar-dasar Perbankan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Kurniasari, Sartika Dewi. (2012). *Analisis Pengaruh Faktor Industri Keuangan, Makroekonomi dan Karakteristik Bank terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia (Studi Pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2006-2010)*. Skripsi. Universitas Sebelas Maret Surakarta. Dipublikasikan.

Laporan Statistik Perbankan Syariah Desember 2013, Bank Indonesia.

Lindayani, Ni Wayan dan Sayu Kt. Sutrisna Dewi, *Dampak Struktur Modal dan Inflasi terhadap Profitabilitas dan Return Saham Perusahaan Keuangan Sektor Perbankan*. E-Jurnal, Manajemen Universitas Udayana Bali, Dipublikasikan, 2016.

Mankiw, Gregory. (2006). *Makroekonomi*. Jakarta: Penerbit Erlangga.

Martono, Nanang. (2010). *Metode Penelitian Kuantitatif Analisis Isi dan Data Sekunder*. Jakarta: Rajawali Pers

McEachern. (2000). *Ekonomi Makro-Pendekatan Kontemporer. Terjemahan Sigit Triandaru*. Jakarta: Salemba Empat.

Moeljadi. (2006). *Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif Jilid 1*. Malang: Bayumedia Publishing.

- Muhammad, Djakfar. (2007). *Etika Bisnis dalam Perspektif Islam*. Malang: UIN Malang Press.
- Muharam, Aria. *Analisis Pengaruh Kondisi Makro Ekonomi terhadap Perubahan Laba Operasional Bank Umum Syariah Periode 2005-2007*, Skripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, Dipublikasikan, 2009.
- Nellis, Joseph G. (2000). *The Essence of The Economy*. Yogyakarta: ANDI.
- Nopirin. (2000). *Ekonomi Moneter edisi keempat*. Yogyakarta: BPFE-UGM.
- Pasal 7 Undang-undang Nomor 3 Tahun 2004 tentang Pendekatan Menghitung Pendapatan Nasional.
- Riduan dan Engkos dan Ahmad Kuncoro. (2012). *Cara Menggunakan dan Memaknai Path Anlysis*. Bandung: Alfabeta.
- Rivai, Veithzal, dkk. (2007). *Bank and Financial Institution Management Conventional & Sharia System*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Sahara, Ayu Yunita. *Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga BI, dan Produk Domestik Bruto terhadap Return on Asset (ROA) Bank Syariah di Indonesia*. Universitas Negeri Surabaya. Jurnal Ilmu Manajemen Vol. 1 No. 1, 2013.
- Saputra, Anas Tinton. *Pengaruh Variable Makroekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2010-2013*, Skripsi, Universitas Muhammadiyah Surakarta, Dipublikasikan (Sebagai Jurnal), 2015.
- Santoso, Singgih (2000). *Buku Latihan SPSS Statistik Parametik*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Sarwoko. (2005). *Dasar-dasar Ekonometrika*. Yogyakarta: ANDI.
- Sarwono, Jonathan. (2007). *Analisis Jalur untuk Riset Bisnis dengan SPSS*. Yogyakarta: ANDI.
- Sugiyanto, Catur. (2007). *Ekonometrika*. Jakarta: Universitas Terbuka
- Sukirno, Sadono (2004). *Makroekonomi Teori Pengantar Edisi Ketiga*. Jakarta: Rajawali Pers.
- (2005). *Mikroekonomi Teori Pengantar Edisi Ketiga*. Jakarta: RajaGrafindo Persada.
- (2006). *Ekonomi Pembangunan: Proses, Masalah, dan Dasar Kebijakan*, Edisi Kedua, Jakarta: Penerbit Kencana Prenada Media Group.

- Sugiyono. (2004). *Administrasi dan Manajemen-Methodologi Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- (2007). *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung : Alfabeta
- Surat Edaran Bank Indonesia No. 09/24/DPbP tanggal 30 Oktober 2007 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Berdasarkan Prinsip Syariah.
- Swandayani, Desi Marilyn dan Rahmawati Kusumaningtias, *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Valas, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Profitabilitas pada Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2005-2009*. Jurnal Akuntansi Unesa, Dipublikasikan, Akrual 3 (2), 2012.
- Taswan, (Cand). (2010). *Manajemen Perbankan Konsep, Teknik, dan Aplikasi*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN.
- Tendelilin, Eduadus. (2007). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi Pertama*. BPFE: Yogyakarta.
- Tulasmu, *Pengaruh Faktor Internal dan Variabel Makro Ekonomi terhadap Profitabilitas Bank (Studi Kasus Bank Syariah Mandiri dan Bank Mandiri)*, Tesis, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Dipublikasikan, 2015.
- Van Horne, James C. dan M. Jhon Wachowicz. (2005). *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan. Diterjemahkan Oleh Aria Farahmita, Amunugrani, dan Taufik Hendrawan, edisi kedua belas*. Jakarta: PT. Salemba Empat, Buku Satu.
- Viridhani, Valentine Widi. *Pengaruh Nilai Tukar dan PDB terhadap Inflasi Periode Tahun 1980-2010*, Skripsi, Dipublikasikan (Abstrak), 2011.
- Yulianti, Alivian. *Pengaruh PDB, BI Rate, Jumlah Uang Beredar, dan Nilai Tukar terhadap Inflasi di Indonesia Periode 2008-2014*, Skripsi, Universitas Sebelas Maret, Dipublikasikan, 2015.



LAMPIRAN



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran 1: Terjemah dari Bahasa Arab

No.	Hlm.	BAB	Terjemahan
1.	3	I	Dan sungguh, Kami telah Menempatkan kamu di bumi dan di sana Kami Sediakan (sumber) penghidupan untukmu. (Tetapi) sedikit sekali kamu bersyukur. (Q.S. Al-A'raf: 10)
2.	25	II	Telah tampak kerusakan di darat dan di laut disebabkan karena perbuatan tangan manusia; Allah Menghendaki agar mereka merasakan sebagian dari (akibat) perbuatan mereka, agar mereka kembali (ke jalan yang benar). (Q.S. Ar-Rum: 41)
3.	27	II	Sesungguhnya jika engkau meninggalkan sesuatu karena Allah, niscaya Allah akan member ganti padamu dengan yang lebih baik. (H.R. Ahmad 5: 363)
4.	27	II	Wahai orang-orang yang beriman! Janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sungguh Allah Maha Penyayang kepadamu. (Q.S. An-Nisa': 29).
5.	85	IV	... Padahal Allah telah Menghalalkan jual beli dan Mengharamkan riba ... (Q.S. Al-Baqarah: 275)
6.	87	IV	Emas hendaklah dibayar dengan emas, perak dengan perak, gandum dengan gandum, tepung dengan tepung, garam dengan garam, bayaran harus dari tangan ke tangan (<i>cash</i>). Barang siapa member tambahan atau meminta tambahan, sesungguhnya ia telah berurusan dengan riba. Penerima atau pemberi sama-sama bersalah. (H.R Muslim).
7.	89	IV	Wahai orang-orang yang beriman! Sesungguhnya minuman keras, berjudi, (berkorban untuk) berhala, dan mengundi nasib dengan anak panah, adalah perbuatan keji dan termasuk perbuatan setan. Maka jauhilah (perbuatan-perbuatan) itu agar kamu beruntung. (Q.S. Al-Maidah: 90)
8.	90	IV	Ketahuiilah sesungguhnya milik Allah-lah apa yang ada di langit dan bumi. Bukankah janji Allah itu benar? Tetapi kebanyakan mereka tidak mengetahui. (Q.S. Yunus: 55)

*Lampiran 2: Data Variabel Penelitian**Lampiran 2.1: Data ROA (%)*

Nama Bank	Triwulan	Tahun		
		2013	2014	2015
BSM	1	2.56	1.77	0.81
	2	1.79	0.66	0.55
	3	1.51	0.80	0.42
	4	1.53	-0.04	0.56
MEGA SYARIAH	1	3.57	1.18	-1.21
	2	2.94	0.99	-0.73
	3	2.57	0.24	-0.34
	4	2.33	0.29	0.30
BRI SYARIAH	1	1.71	0.46	0.53
	2	1.41	0.05	0.78
	3	1.36	0.30	0.80
	4	1.15	0.08	0.76
BUKOPIN SYARIAH	1	1.08	0.22	0.35
	2	1.04	0.27	0.49
	3	0.79	0.23	0.66
	4	0.69	0.27	0.79
PANIN SYARIAH	1	2.72	1.45	1.56
	2	2.34	1.64	1.22
	3	2.18	1.82	1.13
	4	1.03	1.99	1.14
BCA SYARIAH	1	0.92	0.86	0.71
	2	0.97	0.67	0.79

Nama Bank	Triwulan	Tahun		
		2013	2014	2015
	3	0.99	0.67	0.86
	4	1.01	0.80	1.00
BNI SYARIAH	1	1.62	1.22	1.20
	2	1.24	1.11	1.30
	3	1.22	1.11	1.32
	4	1.37	1.27	1.43
VICTORIA SYARIAH	1	1.22	0.49	-1.65
	2	1.34	-0.02	1.37
	3	-1.52	-1.52	0.05
	4	0.50	-1.18	-2.36
MYBANK SYARIAH	1	5.21	5.61	-2.63
	2	2.32	2.36	-16.40
	3	2.84	3.75	-10.59
	4	2.87	3.60	-20.13

Lampiran 2.2: Inflasi

Tahun	Triwulan	Inflasi (%)
2013	1	2.41
	2	0.90
	3	4.06
	4	0.76
2014	1	1.41
	2	0.57
	3	1.67

Tahun	Triwulan	Inflasi (%)
	4	4.48
2015	1	-0.43
	2	1.40
	3	1.27
	4	1.09

Lampiran 2.3: Data GDP

Tahun	Triwulan	GDP (miliar rupiah)
2013	1	1.958.396
	2	2.036.817
	3	2.103.598
	4	2.057.688
2014	1	2.058.985
	2	3.137.772
	3	2.208.107
	4	2.1611.408
2015	1	2.156.469
	2	2.237.413
	3	2.312.693
	4	2.270.357

Lampiran 2.4: Data Nilai Tukar/ Kurs

Tahun	Triwulan	Kurs (1USD/ Rp)
2013	1	9.695
	2	9.789

Tahun	Triwulan	Kurs (1USD/ Rp)
	3	10.664
	4	11.689
2014	1	11.847
	2	11.618
	3	11.762
	4	12.247
2015	1	12.799
	2	13.134
	3	13.851
	4	13.774

Lampiran2.5: Suku Bunga

Tahun	Triwulan	Suku Bunga (%)
2013	1	5.75
	2	5.83
	3	6.92
	4	7.42
2014	1	7.50
	2	7.50
	3	7.50
	4	7.67
2015	1	7.58
	2	7.50
	3	7.50
	4	7.50

Lampiran 4.2: Uji Multikolinieritas Persamaan Inflasi**Coefficients^a**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	4.706	1.613		2.917	.005		
GDP	-1.378E-6	.000	-.299	-2.713	.008	.849	1.178
Kurs	.000	.000	-.556	-3.176	.002	.337	2.964
SB	.943	.382	.452	2.468	.016	.308	3.246

a. Dependent Variable:
Inflasi

Lampiran 4.3: Uji Normalitas Persamaan ROA**Descriptive Statistics**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	Skewness		Kurtosis	
	Statistic	Statistic	Statistic	Statistic	Statistic	Statistic	Std. Error	Statistic	Std. Error
Unstandardized Residual	84	-1.96240	1.62561	.0000000	.64021910	-.100	.263	.427	.520
Valid N (listwise)	84								

Lampiran 4.4: Uji Multikolinieritas Persamaan ROA**Coefficients^a**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	5.784	.887		6.523	.000		

Inflasi	.016	.058	.028	.274	.784	.826	1.211
SB	-.398	.207	-.335	-1.921	.058	.286	3.493
GDP	-2.116E-7	.000	-.081	-.763	.448	.777	1.286
Kurs	.000	.000	-.208	-1.218	.227	.300	3.338

a. Dependent Variable: ROA

Lampiran 4.5: Uji Heteroskedastisitas Persamaan ROA

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	1.480	.537		2.754	.007		
Inflasi	.015	.035	.049	.410	.683	.826	1.211
SB	-.070	.126	-.113	-.556	.580	.286	3.493
GDP	-7.774E-8	.000	-.057	-.462	.645	.777	1.286
Kurs	-2.793E-5	.000	-.093	-.463	.644	.300	3.338

a. Dependent Variable: abresid

Lampiran 5: Analisis Regresi**Lampiran 5.1: Regresi Substruktur 1****Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.417 ^a	.174	.143	1.2557128

a. Predictors: (Constant), Kurs, GDP, SB

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	26.573	3	8.858	5.617	.002 ^a
	Residual	126.145	80	1.577		
	Total	152.718	83			

a. Predictors: (Constant), Kurs, GDP, SB

b. Dependent Variable: Inflasi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.706	1.613		2.917	.005
	GDP	-1.378E-6	.000	-.299	-2.713	.008
	SB	.943	.382	.452	2.468	.016
	Kurs	.000	.000	-.556	-3.176	.002

a. Dependent Variable: Inflasi

Lampiran 5.2: Regresi Substruktur 2**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.558 ^a	.311	.276	.6562270

a. Predictors: (Constant), Inflasi, SB, GDP, Kurs

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	15.347	4	3.837	8.910	.000 ^a
	Residual	34.020	79	.431		
	Total	49.367	83			

a. Predictors: (Constant), Inflasi, SB, GDP, Kurs

b. Dependent Variable: ROA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	5.784	.887		6.523	.000
	GDP	-2.116E-7	.000	-.081	-.763	.448
	Kurs	.000	.000	-.208	-1.218	.227
	SB	-.398	.207	-.335	-1.921	.058
	Inflasi	.016	.058	.028	.274	.784

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	5.784	.887		6.523	.000
	GDP	-2.116E-7	.000	-.081	-.763	.448
	Kurs	.000	.000	-.208	-1.218	.227
	SB	-.398	.207	-.335	-1.921	.058
	Inflasi	.016	.058	.028	.274	.784

a. Dependent Variable: ROA

Lampiran 6: Analisis Korelasi

Correlations

		GDP	SB	Kurs
GDP	Pearson Correlation	1	.374**	.241*
	Sig. (2-tailed)		.000	.027
	N	84	84	84
SB	Pearson Correlation	.374**	1	.811**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000
	N	84	84	84
Kurs	Pearson Correlation	.241*	.811**	1
	Sig. (2-tailed)	.027	.000	
	N	84	84	84

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Lampiran 7: Analisis Jalur**Lampiran 7.1: Pengaruh Kausal Langsung (*Direct Causal Effect*)**

Pengaruh Variabel		Pengaruh Langsung
GDP terhadap inflasi	$X_1 \rightarrow Y_1$	-0,299
Kurs terhadap inflasi	$X_2 \rightarrow Y_1$	-0,556
Suku bunga terhadap inflasi	$X_3 \rightarrow Y_1$	0,452
Inflasi terhadap ROA	$Y_1 \rightarrow Y_2$	0,028
GDP terhadap ROA	$X_1 \rightarrow Y_2$	-0,081
Kurs terhadap ROA	$X_2 \rightarrow Y_2$	-0,208
Suku bunga terhadap ROA	$X_3 \rightarrow Y_2$	-0,335

Sumber: Data Penelitian, diolah 2016.

Lampiran 7.2: Pengaruh Kausal Tidak Langsung (*Indirect Causal Effect*)

Pengaruh Variabel		Pengaruh Tidak Langsung
GDP terhadap ROA melalui inflasi	$X_1 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(-0,299 \times 0,028) = -0,008372$
Kurs terhadap ROA melalui inflasi	$X_2 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(-0,556 \times 0,028) = -0,015568$
SB terhadap ROA melalui inflasi	$X_3 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(0,452 \times 0,028) = 0,012656$

Sumber: Data Penelitian, diolah 2016

Lampiran 7.3: Pengaruh Kausal Total (*Total Causal Effect*)

Pengaruh Variabel		Pengaruh Total
GDP terhadap ROA melalui inflasi	$X_1 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(-0,299 + 0,028) = -0,271$
Kurs terhadap ROA melalui inflasi	$X_2 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(-0,556 + 0,028) = -0,528$
SB terhadap ROA melalui inflasi	$X_3 \rightarrow Y_1 \rightarrow Y_2$	$(0,452 + 0,028) = 0,48$

Sumber: Data Penelitian, diolah 2016.



CURRICULUM VITAE

DATA PRIBADI

Nama : Ufiya Ajar
TTL : Sleman, 07 September 1994
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
E-mail : ufiyaaajar@gmail.com

DATA PENDIDIKAN

Formal

2001-2007 : SDN 1 Maguwoharjo
2007-2010 : MTs Ali Maksum
2010-2013 : MA Ali Maksum
2013-Sekarang : UIN Sunan Kalijaga Fakultas Ekonomi & Bisnis Islam

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA