

**KOINTEGRASI BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL
BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021**



SKRIPSI

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

OLEH:

ARDHI

NIM: 15830082

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA

YOGYAKARTA

2020 /2021

**KOINTEGRASI BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL
BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021**



UIJ
STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SKRIPSI

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

OLEH:

ARDHI

NIM: 15830082

PEMBIMBING:

DR. MUH. YAZID AFANDI, M.AG

NIP. 19720913 200312 1 001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
YOGYAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA

YOGYAKARTA

2020 /2021



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-930/Un.02/DEB/PP.00.9/10/2021

Tugas Akhir dengan judul : KOINTEGRASI BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ARDHI
Nomor Induk Mahasiswa : 15830082
Telah diujikan pada : Jumat, 17 September 2021
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. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 618648c79d80



Penguji I

Sunarsih, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 61863084e035c



Penguji II

Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.
SIGNED

Valid ID: 61563ab97abdc



Yogyakarta, 17 September 2021
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 617b60ca7a44c

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdr. Ardhi

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Ardhi

NIM : 15830082

Judul Skripsi : **“KOINTEGRASI SUKU BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri 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. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 21 Agustus 2021

Pembimbing



Dr. Muh. Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ardhi

NIM : 15830082

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang saya berjudul **“KOINTEGRASI SUKU BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021”** adalah benar-benar merupakan 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, 21 Agustus 2021

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Penyusun



Ardhi
NIM. 15830082

SURAT PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ardhi
NIM : 15830082
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
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: **“KOINTEGRASI BUNGA BANK KONVENSIONAL DAN BAGI HASIL BANK SYARIAH PERIODE JANUARI 2017 SAMPAI FEBRUARI 2021”**.

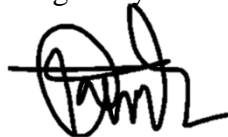
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta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

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 21 Agustus 2021

Yang menyatakan,



Ardhi

NIM. 15830082

MOTTO

Ojo Serius

-MKM-



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah hirabbil'alamiin,

Karya ini kupersembahkan kepada:

Bapak Dan Ibu Tercinta

(Bapak Muzani dan Ibu Atik)

Seluruh Keluarga Kecilku

(Siti Romlah, Daffa Qairin Najwan)

Seseorang Yang Selalu Menjadi Motivasiiku (Istriku)

Sahabat yang Selalu Bilang Gampang Ar, Khafidh Musta'in

Keluarga Besar dan Sahabat Pmii Ekuilibrium

Serta Almamater yang Kubanggakan

Manajemen Keuangan Syariah

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI

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.

A. 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	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan Ye
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	Koma terbalik diatas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nūn	N	En
و	Wāwu	W	We
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	ﺀ	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُعَدَّة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عَدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Tā'Marbūttah

Semua *ta' marbuttah* ditulis dengan *h*, baik berada pada 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>
كرمة الأولياء	Ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
نكر	Kasrah	Ditulis	<i>Žukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	Ditulis	<i>Jāhiliyyah</i>
Fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ā</i>
تنسى	Ditulis	<i>Tansā</i>
Kasrah + ya' mati	Ditulis	<i>Ī</i>
كريم	Ditulis	<i>Karīm</i>
Dhammah + wawu mati	Ditulis	<i>Ū</i>

فروض	Ditulis	<i>Furūd</i>
------	---------	--------------

F. Vokal Rangkap

Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
Fathah + wāwu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *qamariyyah* maka ditulis menggunakan huruf awal "al".

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* maka ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

السماء	Ditulis	<i>As-Samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

نوي الفروض	Ditulis	<i>Zawī al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

J. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

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



KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya kepada penyusun, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam tak lupa penyusun haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Setelah melalui berbagai proses yang cukup panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan meskipun jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi manajemen keuangan syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Dalam proses penyusunan skripsi ini banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penyusun dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al Makin, MA. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
2. Dr. Afdawaiza, M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Muh. Yazid Afandi, M.Ag, selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
4. Dr. Muh. Yazid Afandi, M.Ag, M.Ag. selaku dosen pembimbing akademik sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah memberi semangat, motivasi, mengarahkan, memberi kritik dan saran sehingga dapat diselesaikanya penelitian ini
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi pengetahuan dan wawasan selama menempuh pendidikan.

6. Seluruh pegawai dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Keluarga besar PMII Ekuilibrium yang telah memberikan banyak ruang belajar berpikir dan bertindak dalam upaya ikut terlibat mengisi ruang ruang kosong kemerdekaan.
8. Kedua orangtuaku tercinta Bapak Jaka Nuherman dan Ibu Kadariah yang menjadi motivasi terbesar dalam menyelesaikan tugas akhir ini, yang selalu mendoakan, memberi semangat dan motivasi, hingga selesainya skripsi ini.
9. Istri tercinta, Siti Romla, yang sudah menemani mulai dari awal penyusunan skripsi hingga selesai. Tidak lupa untuk saudara dan sahabat yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu dengan hati terbuka penyusun menerima kritik dan saran yang bersifat membangun, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin Demikian yang bisa penulis sampaikan. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih

Wallahul muwaffiq ila aqwamieth thariq

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 21 Agustus 2021

Penyusun,



Ardhi

NIM. 1583008

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENEGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
SURAT PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvi
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat	8
D. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	11
A. Penegrtian Bank Konvensional dan Bank Syariah	11
B. Pengertian Suku Bunga	12
C. Suku Bunga Bank Indonesia	13

D. Metode Perhitungan Suku Bunga	14
E. Pengertian Bagi Hasil	16
F. Perhitungan Bagi Hasil	19
G. Hubungan Suku Bunga terhadap Bagi Hasil	20
H. Hubungan Tingkat suku bunga tabungan pada bank konvensional dengan tabungan pada bank Syariah	21
I. Hubungan Tingkat Suku Bunga Deposito Pada Bank Konvensional Dengan Deposito Pada Bank Syariah	22
J. Telaah Pustaka	24
K. Kerangka Pemikiran	29
L. Hipotesis	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
A. Jenis dan Pengumpulan Data	31
B. Definisi Operasional Variabel	32
1. Variabel Dependen	32
2. Variable Independen	33
C. Teknis Analisis	33
1. Vector Error Correlation Model (VECM)	33
2. Uji Stasioner Data	35
3. Uji Kointegrasi	35
4. Uji Kausalitas Granger Pairwise	36
5. Uji Vector Error Correaltion Model (VECM)	36
6. Analisis Impulse Response (IRF)	37

7. Analisis Variance Decomposition (VD)	37
8. Model Penelitian	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Deskripsi Analisis Data	39
B. Uji kausalitas dan Instrumen Data	43
1. Uji Stasioner	43
2. Uji Kointegrasi	45
3. Uji Kausalitas Granger Pairwise	47
C. Uji Vector Error Correaltion Model (VECM)	50
1. Analisis Jangka Pendek	50
2. Analisis Jangka Panjang	52
D. Analisis Impulse Response (IRF)	54
E. Analisis Variance Decomposition (VD)	62
BAB V PENUTUP	68
A. Kesimpulan	68
B. Saran	69
C. Implikasi Penelitian	70
D. Keterbatasan	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	79

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan, baik jangka pendek atau pun jangka panjang, antara bagi hasil deposito berjangka bank syariah dan suku bunga deposito berjangka bank konvensional di Indonesia periode sebelum dan sesudah covid-19 dengan menggunakan data bulanan dari Januari 2017 sampai dengan februari 2021. Metode analisis yang digunakan adalah metode VECM (Vector Error Correlation Model). Hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat kointegrasi jangka panjang antara tingkat bagi hasil deposito bank syariah dengan tingkat suku bunga bank konvensional pada semua model deposito berjangka (deposito 1 bulan, deposito 3 bulan, deposito 6 bulan, dan deposito 12 bulan) dalam penelitian. Dalam semua model deposito, respon tingkat bagi hasil bank syariah terhadap guncangan yang terjadi pada tingkat suku bunga deposito bank konvensional memiliki derajat yang lebih besar dibandingkan respon tingkat suku bunga deposito bank konvensional terhadap guncangan yang terjadi pada tingkat bagi hasil deposito bank syariah. Hasil FEVD menunjukkan bahwa peranan guncangan tingkat suku bunga deposito bank konvensional dalam menjelaskan fluktuasi tingkat bagi hasil deposito bank syariah lebih besar dibandingkan peranan guncangan tingkat bagi hasil deposito bank syariah dalam menjelaskan fluktuasi tingkat suku bunga deposito bank konvensional. Hal ini disebabkan karena masih tingginya market share bank konvensional dibandingkan dengan bank syariah sehingga apabila terjadi guncangan pada tingkat bagi hasil deposito bank syariah maka tidak terlalu berpengaruh terhadap fluktuasi yang terjadi pada tingkat suku bunga deposito bank konvensional.

Kata Kunci: Tingkat Bagi Hasil Deposito Perbankan Syariah, Tingkat Suku Bunga Deposito Perbankan Konvensional.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study attempts to empirically analyze cointegration between islamic bank deposit profit and loss sharing and conventional bank deposit rate in Indonesia, using monthly data from Januari 2017 to February 2021. VECM (Vector Error Correction Model) is used to analysis data. The analysis shows that there is cointegration between conventional and sharia bank deposit return. Shock of conventional deposit rate influence the fluctuation of sharia deposit return and vice versa. Shock of sharia deposit return has less contribution to explain the fluctuation of conventional deposit rate in all deposit model (1 month deposit, 3-month deposit, 6-month deposit, and 12-month deposit) than shock of conventional deposit rate explain the fluctuation of sharia deposit return. It happens because market share of conventional banking is larger than sharia banking. Therefore, if there is shock in sharia deposit return, it does not influence much to explain the fluctuation of conventional deposit rate.

Keyword: Deposits Yield Rate Islamic Bank, Deposits Interest Rate Conventional Bank



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Indonesia merupakan salah satu negara yang menerapkan *dual banking system* yaitu sistem konvensional dan sistem syariah dimana secara umum kedua sistem tersebut mempunyai tujuan yang sama yaitu menghimpun dan menyalurkan dana kepada masyarakat. Perbedaan dari keduanya adalah sistem operasional dan konsep yang diterapkan, perbankan konvensional menerapkan suku bunga sedangkan bank syariah menerapkan bagi hasil. Implementasi strategi pengembangan perbankan syariah di beberapa negara ada yang menggunakan pendekatan sistem perbankan syariah secara penuh (*full-fledged Islamic banking system*) seperti Pakistan, Iran dan Sudan. Adapun negara seperti Indonesia, Malaysia, Bahrain, Kuwait dan negara lainnya menganut sistem *dual banking*, dimana sistem perbankan syariah beroperasi berdampingan dengan sistem konvensional dalam sebuah negara.

Namun di Indonesia sistem perbankan syariah masih kurang dikenal masyarakat. Hal itu dapat dibuktikan dengan masih adanya anggapan dari masyarakat bahwa perbankan syariah sama dengan perbankan konvensional yang menggunakan sistem suku bunga. Perkembangan perbankan syariah di Indonesia kemungkinan masih terpengaruh dengan keberadaan sistem perbankan konvensional yang ada. Perbankan Indonesia masih mengacu pada BI rate. BI rate atau biasa disebut dengan tingkat suku bunga Bank Indonesia merupakan suku

bunga acuan atau suku bunga kebijakan yang ditetapkan oleh Bank Indonesia sebagai lembaga otoritas kebijakan moneter di Indonesia.

Islam mengakui peran negara dalam mengatur perekonomian. Islam juga mengakui adanya kekuatan pasar dan ekonomi pasar. Perbedaan yang sangat mendasar dari sistem Islam dengan sistem kapitalis adalah dalam Islam pengoperasiannya diatur dengan tegas oleh nilai-nilai *ilahiyyah*. Kebebasan individu dan peran negara dihormati sepanjang untuk kesejahteraan alam secara keseluruhan, dan bukan untuk kepentingan sebagian individu yang berada di sekitar pemerintah saat itu. Segala sesuatu yang berada di tangan manusia adalah titipan dari Allah *subhanahuwataala* dimana suatu saat akan dimintai pertanggung jawaban oleh-Nya.

Meskipun secara teoritis perbankan konvensional dan perbankan syariah berbeda, sejumlah penelitian empiris menunjukkan adanya hubungan tidak langsung di antara keduanya (lihat misalnya Haron dan Ahmad, 2000; Kaleem dan Isa, 2003; Zainol dan Kassim, 2010). Hubungan tersebut dapat dilihat pada aktivitas keduanya yang saling mempengaruhi. Perbankan konvensional secara signifikan mempengaruhi kinerja perbankan syariah, atau sebaliknya. Salah satu faktor utama terjadinya hubungan kausalitas di antara keduanya adalah sistem perbankan ganda (*dual banking system*) yang diterapkan di Indonesia. *Dual banking system* adalah sistem perbankan yang mengizinkan bank untuk melakukan kegiatan usaha secara konvensional maupun berdasarkan prinsip syariah. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Khan (1983) di Uni Emirat Arab, Kuwait, Bahrain, Yordania dan Mesir ditemukan bahwa bank syariah yang dioperasikan di bawah sistem perbankan

ganda (*dual banking system*) menghadapi kesulitan dalam merancang praktik yang sesuai dengan prinsip syariah.

Dilihat dari segi nasabah, mereka diberikan hak penuh untuk memilih dan berpindah dari perbankan syariah ke konvensional ataupun sebaliknya. Kompetisi antara bank konvensional dan bank syariah terbuka lebar. Kemampuan perbankan syariah dalam menawarkan tingkat *return* (bagi hasil) yang kompetitif dan pelayanan yang lebih baik menjadi faktor penting untuk menarik nasabah. Penelitian empiris yang dilakukan oleh Ahmad dan Haron (2000:5), Kader dan Leong (2009:197), Zainol dan Kassim (2010:75) menyajikan bahwa jika bank syariah gagal memenuhi harapan nasabah, maka akan memicu potensi terjadinya perpindahan likuiditas (*liquidity switching*) dan penarikan simpanan oleh nasabah (*liquidity withdrawal*). Selain itu, dalam sebuah sistem yang menganut *dual banking*, perbankan syariah berisiko terhadap perubahan suku bunga (*interest rate*) konvensional dimana perubahan suku bunga akan memberikan tekanan terhadap tingkat bagi hasil yang diberikan oleh perbankan syariah. Perbedaan suku bunga konvensional (*interest rate*) dan bagi hasil (*return*) perbankan syariah akan mendorong terjadinya peluang arbitrase (*arbitrage opportunity*).

Penelitian yang dilakukan oleh Haron dan Ahmad (2000:5), Kaleem dan Isa (2004), Haron dan Azmi (2007), Kasri dan Kassim (2009:195), dan Zainol dan Kassim (2010:80) sama-sama menyimpulkan bahwa deposito bank syariah sangat sensitif terhadap perubahan tingkat suku bunga konvensional (*interest rates*). Penelitian-penelitian tersebut juga menemukan bahwa deposan bank syariah umumnya memilih bank syariah untuk kepentingan mencari keuntungan dibanding

pertimbangan keagamaan. Akibatnya, nasabah hanya akan meningkatkan tingkat depositonya di bank syariah jika tingkat bagi hasil yang dibagikan lebih tinggi. Sebaliknya, ketika tingkat bagi hasil mengalami penurunan dibandingkan dengan konvensional maka nasabah akan memindahkan deposito mereka ke bank konvensional yang menawarkan tingkat bunga yang lebih tinggi. Dengan kata lain, nasabah lebih berorientasi mencari keuntungan dibanding orientasi keagamaan dalam bertransaksi.

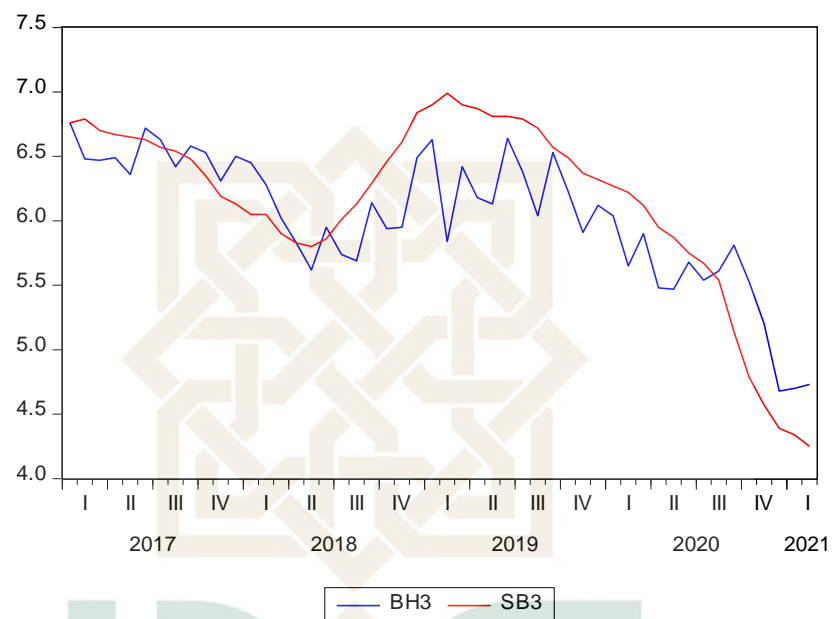
Dalam penelitian di berbagai Negara, hasil analisis empiris menunjukkan adanya kointegrasi antara keduanya (perbankan syariah dan perbankan konvensional). Serhan Cevic dan Joshua Charap (2011) dalam penelitiannya yang berjudul "*The Behavior of Conventional and Islamic Bank Deposit Returns in Malaysia and Turkey*" menemukan bahwa terdapat kointegrasi antara suku bunga deposito konvensional dan tingkat bagi hasil deposito syariah. Serhat Yuksel, Ismail Canoz, dan Mustafa Oszari (2017) menemukan bahwa terdapat hubungan kausalitas antara rasio bunga terhadap rasio *profit share*. Dengan kata lain, rasio bunga deposito bank konvensional menjadi indikator utama rasio *profit share* bank syariah. Selain itu, Beck et al. (2010) mengemukakan bahwa tingkat *return* pada deposito bank syariah mengikuti suku bunga deposito bank konvensional. Sehingga dapat disimpulkan ternyata meskipun sebuah negara memiliki bank dengan sistem yang berbeda, keduanya saling mempengaruhi, hal tersebut bisa menjadi hal yang positif maupun negatif.

Perkembangan perbankan syariah di Indonesia kemungkinan masih terpengaruh dengan keberadaan sistem perbankan konvensional. Kemampuan bank

dalam memperluas pembiayaan sangat tergantung pada kemampuannya untuk memobilisasi dana pihak ketiga dari masyarakat. Kondisi ini, mendorong munculnya tingkat persaingan di kalangan institusi perbankan (baik perbankan syariah maupun konvensional). Bank melakukan berbagai strategi agar masyarakat ingin menanamkan dananya dalam bentuk simpanan. Impuls yang digunakan pihak perbankan agar masyarakat ingin menyimpan uangnya adalah dengan cara memberikan balas jasa (*return*). Balas jasa tersebut dapat berupa bunga, bagi hasil, hadiah, pelayanan atau balas jasa lainnya. Semakin tinggi balas jasa yang diberikan, akan menambah minat masyarakat untuk menyimpan uangnya.

Banyak penelitian yang menunjukkan bahwa nasabah perbankan syariah memilih produk dan layanan syariah utamanya disebabkan oleh motif mencari keuntungan (lihat misalnya Haron dan Ahmad, 2000; Kasri dan Kassim, 2009; Zainol dan Kassim, 2010). Oleh karenanya, pelaku perbankan syariah perlu memahami bahwa tingkat *return* yang diberikan atas tabungan/deposito yang dikumpulkannya sangat berpengaruh terhadap keputusan nasabah untuk menyimpan dananya atau berinvestasi pada perbankan syariah. Penelitian empiris memperlihatkan bahwa para deposan hanya akan meningkatkan tingkat deposito atau tabungan mereka jika tingkat *return* (bagi hasil) yang diberikan mengalami kenaikan pula. Sebaliknya, jika tingkat bagi hasil yang dibagikan mengalami penurunan, maka kemungkinan akan terjadi perpindahan deposito (*deposit flight*) dari bank syariah ke bank konvensional. Inilah salah satu risiko, risiko bagi hasil (*profit rate risk*), yang dihadapi oleh perbankan syariah.

Gambar 1 bagi hasil dan suku bunga deposito 3 bulan



Pada Gambar 1 dapat dilihat bahwa pada periode Januari 2017 sampai Februari 2021 pergerakan bagi hasil di perbankan syariah masih mengikuti pergerakan suku bunga. Artinya, hal tersebut mengindikasikan adanya hubungan dalam penetapan bagi hasil bank syariah dengan tingkat suku bunga bank konvensional di Indonesia. Adanya keterkaitan antara bagi hasil bank syariah dan suku bunga bank konvensional mencerminkan bahwa *market share* bank syariah masih sangat sedikit jika dibandingkan *market share* bank konvensional. Dalam rangka memenangkan persaingan untuk menarik investor, kerap kali lembaga keuangan syariah menyamakan bagi hasil yang ingin diberikan kepada investornya dengan tingkat bunga simpanan yang diberikan bank konvensional kepada nasabahnya (Perwataatmajaya dan Tanjung 2007).

Berdasarkan latar belakang tersebut peneliti tertarik untuk meneliti kointegrasi tingkat suku bunga deposito perbankan konvensional dan tingkat bagi hasil deposito perbankan syariah di Indonesia periode Januari 2017 sampai Februari 2021. Data yang di gunakan pada penelitian ini menggunakan data suku bunga deposito bank umum satu bulan, tiga bulan, enam bulan, dan dua belas bulan yang di ambil dari website bank Indonesia, serta data bagi hasil deposito bank umum syariah satu bulan, tiga bulan, enam bulan dan dua belas bulan yang di ambil dari websit otoritas jasa keuangan. Selanjutnya penelitian ini di beri judul **“Kointegrasi Bunga Bank Konvensional dan Bagi Hasil Bank Syariah Periode Januari 2017 sampai Februari 2021.”** Hasil penelitian ini sangat penting untuk diketahui dan dipahami demi memperkuat daya tahan kompetisi perbankan syariah khususnya di tengah kompetisi yang semakin meningkat saat ini. Hasil ini akan menjadi input dalam pengelolaan manajemen risiko bank syariah dalam sistem dual banking seperti di Indonesia.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah tingkat bagi hasil deposito bank umum syariah terkointegrasi dalam jangka pendek terhadap tingkat suku bunga deposito bank umum konvensional di Indonesia periode Januari 2017 sampai Februari 2021?
2. Apakah tingkat bagi hasil deposito bank umum syariah terkointegrasi dalam jangka panjang terhadap tingkat suku bunga

deposito bank umum konvensional di Indonesia periode Januari 2017 sampai Februari 2021?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dan manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

3. Untuk mengetahui apakah tingkat bagi hasil deposito bank umum syariah terintegrasi dalam jangka pendek terhadap tingkat suku bunga deposito bank umum konvensional di Indonesia periode Januari 2017 sampai Februari 2021?
4. Untuk mengetahui apakah tingkat bagi hasil deposito bank umum syariah terintegrasi dalam jangka panjang terhadap tingkat suku bunga deposito bank umum konvensional di Indonesia periode Januari 2017 sampai Februari 2021?

D. Sistematika Penulisan

Supaya penelitian ini dapat dilakukan dan ditulis secara baik, terarah dan informatif. Penelitian ini kami tulis menjadi 5 bab dan disetiap bab kami bagi menjadi sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya sebagai berikut:

Bab pertama merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari penelitian yang akan dilakukan oleh peneliti. Di dalam bab ini berisi latar belakang masalah, yang nantinya latar belakang masalah ini akan dijadikan landasan melakukan penelitian. Dalam latar belakang masalah ini juga akan

disampaikan dari beberapa penelitian terdahulu sebagai pertimbangan penulis mengambil judul dalam penelitian ini. Rumusan masalah dijabarkan dalam bentuk pertanyaan, tujuan dan kegunaan penelitian. Berisi tentang tujuan dilakukannya penelitian dan kegunaannya, kemudian diakhiri dengan sistematika pembahasan yang menjelaskan secara runtut penyajian hasil penelitian dari awal hingga penyajian kesimpulan dari hasil penelitian yang dilakukan.

Bab kedua merupakan lanjutan dari bagian pendahuluan yang di dalamnya berisi kajian teori, kerangka berpikir dan pengembangan hipotesis. Dalam bab ini membahas secara rinci kajian teoritis tentang informasi-informasi mengenai variabel penelitian yang terdiri dari pengertian bank konvensional dan bank syariah, suku bunga dan bagi hasil dan teori hipotesis pasar, serta metode perhitungan suku bunga dan bagi hasil. Kemudian dilanjutkan juga penjabaran kerangka berpikir alasan mengapa peristiwa suku bunga dapat mempengaruhi bagi hasil. Kemudian diakhiri dengan pengembangan dari hipotesis yang diperoleh dari kajian teori dan telaah pustaka yang ada pada penelitian terdahulu dan merupakan jawaban sementara atas permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga adalah metodologi, berisi tentang cara dan teknik yang penulis gunakan dalam melakukan penelitian. Cara dan teknik ini nantinya terdiri dari uraian penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, proses penelitian, kondisi sampel serta penentuan sampel, definisi operasional variabel, peralatan ataupun perangkat yang digunakan dalam hal pengumpulan data, juga peralatan dan pelengkapan yang digunakan dalam analisis data untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Bab empat adalah hasil penelitian dan pembahasan. Dalam bab ini akan dibahas mengenai hasil penelitian yang terdiri atas deskripsi data statistik deskriptif, analisis data. Sub bab berikutnya adalah pembahasan hasil analisis data atau pembuktian hipotesis. Setelah dilakuka pembuktian hipotesis, penulis mencoba menjelaskan tentang segala hal atas hasil penelitian.

Bab kelima adalah penutup. Penutup berisi kesimpulan, implikasi, keterbatasan dan saran. Kesimpulan adalah jawaban dari semua rumusan masalah dalam penelitian ini. Implikasi berupa dampak dan konsekuensi langsung temuan yang dihasilkan dalam penelitian ini. Kemudian saran berupa penjelasan keterbatasan dari penelitian dan saran yang diberikan supaya dapat digunakan penelitian selanjutnyasupaya nantinya dapat dilakukan penelitian yang lebih baik.

Bagian penutup adalah bagian akhir dari penelitian ini, yang di dalamnya terdiri dari daftar pustaka, lampiran-lampiran yang meliputi lampiran data penelitian, hasil analisis data penelitian dan *curriculum vitae*.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan pengujian yang sudah dilakukan dapat disimpulkan bahwa dalam jangka pendek (*short run*) tidak terkointegrasi antara suku bunga deposito bank konvensional dengan tingkat bagi hasil deposito bank syariah. Dalam semua model deposito, satu bulan, tiga bulan, enam bulan, dan dua belas bulan tidak signifikan pada taraf lima persen. Artinya, tidak ada respon terhadap perubahan tingkat suku bunga deposito bank konvensional oleh bank syariah. Sementara, dalam jangka panjang (*long run*) dapat dilihat bahwa terdapat kointegrasi antara suku bunga deposito bank konvensional dengan tingkat bagi hasil deposito bank syariah. Bagi hasil deposito bank syariah bergerak searah dengan pergerakan suku bunga deposito bank konvensional. Hasil ini menunjukkan bahwa *time-varying volatility* bagi hasil deposito bank syariah dan suku bunga bank konvensional berkorelasi dan signifikan secara statistik.

Dalam semua model deposito, respon tingkat bagi hasil deposito bank syariah terhadap guncangan yang terjadi pada tingkat suku bunga deposito bank konvensional memiliki derajat yang lebih besar dibandingkan respon tingkat suku bunga deposito bank konvensional terhadap guncangan yang terjadi pada tingkat bagi hasil deposito bank syariah. Kedua respon variabel tersebut cenderung bersifat positif, hal ini terjadi karena apabila tingkat suku bunga deposito bank konvensional meningkat maka akan banyak nasabah yang beralih ke bank konvensional, sehingga

agar tidak kehilangan nasabah maka bank syariah juga meningkatkan tingkat bagi hasil depositonya, begitu juga sebaliknya.

Dalam menjelaskan fluktuasi tingkat suku bunga deposito bank konvensional, peranan tingkat bagi hasil masih sangat kecil dalam semua deposito berjangka. Hal ini disebabkan karena masih tingginya *market share* bank konvensional dibandingkan dengan bank syariah sehingga apabila terjadi guncangan pada tingkat bagi hasil bank syariah maka tidak terlalu berpengaruh terhadap fluktuasi yang terjadi pada tingkat suku bunga deposito bank konvensional. Sedangkan peranan tingkat suku bunga deposito bank konvensional dalam menjelaskan fluktuasi tingkat bagi hasil deposito bank syariah semakin meningkat pada jangka panjang.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, maka terdapat beberapa saran yang diberikan. Tingkat bagi hasil bank syariah baiknya tidak lagi mengacu pada suku bunga bank konvensional, melainkan ditetapkan berdasarkan keuntungan bank syariah serta disesuaikan dengan keadaan pasar dan kemampuan/daya beli barang dan jasa pada masyarakat. Selain itu, pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengkaji lebih dalam lagi mengenai tingkat bagi hasil dan tingkat suku bunga serta untuk hasil yang lebih baik serta melakukan perbandingan respon shock suku bunga dan bagi hasil pada periode sebelum dan periode sesudah covid-19 apabila datanya sudah terpenuhi, penelitian selanjutnya menambahkan variabel penelitian, seperti

tingkat suku bunga dan tingkat bagi hasil pembiayaan sebab keuntungan bank diperoleh dari suku bunga atau bagi hasil pembiayaan ke nasabah.

Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa penyerapan dana pihak ketiga dari bank syariah masih tergolong rendah jika dibandingkan bank konvensional. Hal ini dilihat dari masih besarnya kointegrasi suku bunga deposito bank konvensional terhadap tingkat bagi hasil bank syariah. Oleh karena itu bank syariah harus meningkatkan inovasi – inovasi produk untuk menarik para nasabah sehingga dapat meningkatkan market share bank syariah baik dalam segi aset maupun DPK-nya.

C. Implikasi Penelitian

1. Menganalisis kointegrasi bagi hasil deposito berjangka bank syariah dan suku bunga deposito berjangka bank konvensional.
2. Menganalisis bahwa bagi hasil deposito berjangka bank syariah terkointegrasi dengan suku bunga deposito berjangka bank konvensional.
3. Hasil penelitian ini dapat dijadikan pertimbangan bagi perbankan syariah secara khusus agar dapat meningkatkan daya saing terhadap perbankan konvensional.

D. Keterbatasan

Berikut terdapat keterbatasan penelitian, antara lain:

1. Penelitian ini hanya menggunakan dua variabel, bagi hasil dan suku bunga, sedangkan masih banyak variabel lain yang dapat dimasukkan sebagai sampel yang juga berpotensi memiliki kointegrasi.

2. Penelitian ini membatasi rentang waktu dari Januari 2017 sampai dengan Februari 2021. Padahal, pengambilan rentang waktu yang lebih panjang akan menghasilkan hasil analisis yang lebih akurat.



DAFTAR PUSTAKA

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2017.aspx->

Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.00.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2018.aspx->

Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.00.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2019.aspx->

Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.00.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2020.aspx->

Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.00.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Februari-2021.aspx->

Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.00.

[https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-](https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2017.aspx-)

[2017.aspx-](https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2017.aspx-). Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.23.

[https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-](https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2018.aspx-)

[2018.aspx-](https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2018.aspx-). Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.23.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2019.aspx>-. Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.23.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2020.aspx>-. Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.23.

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Februari-2021.aspx>-. Diakses pada 3 mei 2021 pukul 20.23.

A Karim, Adiwarman. 2009. Bank Islam analisis Fikih dan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers.

Abd Hakim, Atang. 2011. Fiqh Perbankan Syariah: Transformasi Fiqih Muamalah ke dalam Peraturan Perundang-Undanga. Bandung: Refika Aditama.

Andriyanti et al. 2010. "Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Jumlah Penghimpunan Dana Pihak Ketiga (Deposito Mudharabah 1 bulan) Bank Muamalat Indoensia (BMI)". Jurnal Nasional Akuntansi XIII Purwokerto: Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto. http://asp.trunojoyo.ac.id/wp-content/uploads/2014/03/AKSR_23.pdf. Diunduh tanggal 5 Juli 2021, 08.32

Agus Widarjono, P. 2017. Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Agus, Widarjono. 2007. Ekonometrika Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: Ekonisia FE UII.

- Agus, Widarjono. 2013. *Ekonometrika Pengantar Dan Aplikasinya*. Ekonosia. Jakarta.
- Ahmad, N., dan Sudin Haron, S. 2002. Perceptions of Malaysian Corporate Customers towards Islamic Banking Products and Services”, *International Journal of Islamic Finansial Services*, Volume 3, Number 4
- Al Arif, M Nur. 2010. Tingkat Suku Bunga Bank Konvensional Dan Pengaruhnya Terhadap Penetapan Persentase Bagi Hasil Di Bank Syariah. *Jurnal Dialog Balitbang Kemenag RI*, No. 69, Tahun XXXIII, Juli 2010, hlm. 80 – 93.
- Andryani, Isna K dan Kunti Sunaryo. 2012. Analisis Pengaruh *Return On Asset*, Bopo, dan Suku Bunga Terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah Pada Bank Umum Syariah. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Volume 11. Nomor 01. September 2012.
- Antonio MS. 2001. *Bank Syariah: dari Teori ke Praktek*. Jakarta (ID): Gema Insani Press.
- Archarya, V., Steffen, S., 2020. *Stress Test' For Bank as Liquidity Insurers in a Time of COVID*. Working Paper.
- Ascarya. 2006. *Akad dan Produk Bank Syariah*. Jakarta: PT. RajaGrafindo Persada
- Ascarya. 2006. *Akad dan Produk Bank Syariah*, Jakarta: PT. Raja Grafindo.
- Ascarya, Yumanita, D & Rokhimah, G. S. 2009, Analisis Efisiensi Perbankan Konvensional dan Perbankan Syariah di Indonesia dengan

- Data Envelopment Analysis, dalam N. Huda & M. E. Nasution (Eds.),
Current Issue Lembaga Keuangan Syariah, Hal. 1-36, Jakarta: Kencana.
- Beck T, A. Demirguc-Kunt, Merrouche O. 2010. *Islamic Vs Conventional Banking: Business Model, Efficiency and Stability. World Bank Policy Research Workin Paper* [Internet].[diunduh20121 Februari 21]. Tersedia pada:
<http://elibrary.worldbank.org/doi/pdf/10.1596/1813-9450-5446>
- Brigham, Eugene F. Dan J.F. Houston. 2010. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Browning, M., Lusardi, A., 1996. Household Saving: Micro Theories and Micro Facts. Journal of Economic Literature 34, 1797-1855**
- Cevic, Serhan, dan Joshua Charap. 2011. The Behavior of Conventional and Islamic Bank Deposit Returns in Malaysia and Turkey, IMF Working Paper, WP 11 - 158.
- Edy, Untung. 2005. Mengapa Memilih Bank Syariah. Bogor: Ghalia Indonesia
- Firdaus M. 2011. *Aplikasi Ekonometrika untuk Data Panel dan Time Series*. Bogor (ID) : IPB Press.
- Hidayati, Habibatul dan Muhammad Azhari. 2015. Analisis Tingkat Engembalian Deposito Bank Konvensional, Bank Syariah, Dan Jakarta Interbank Offered Rate (JIBOR) di Indonesia. e-Proceeding of Management : Vol.2, No.2. 1436.
- Insukindro. 1992. Pembentukan Model dalam Penelitian Ekonomi. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, No. 1 Tahun VII, Yogyakarta.
- Ismail. 2010. Manajemen Perbankan. Jakarta : Prendamedia Group.

- Judisseno, Rimsky K. 2005. *Perpajakan (Edisi Revisi)*. Jakarta: Penerbit Gramedia
- Julianti, Friska. 2013. *Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan BI Rate Terhadap Tabungan Mudharabah Pada Perbankan Syariah*. Skripsi: Universitas Islam Negeri.
- <http://repository.uinjkt.ac.id/dspace/bitstream/123456789/23775/1/FRISKA%20JULIANTI.pdf>. Diakses tanggal 5 Juli 2021, 08:28.
- Kader, Radiah Abdul, and Yap Kok Leong. 2009. *The Impact of Interest Rate Changes on Islamic Bank Financing, International Review of Business Research Papers*, Vol. 5, No. 3. 189 – 201.
- Kaleem, Ahmad, dan Mansor Md Isa. 1983. *Causal Relationship between Islamic and Conventional Banking Instruments in Malaysia*. *International Journal of Islamic Financial Services*, Vol.4, No.4
- Kasmir . 2002 . *Dasar – Dasar Perbankan* . Jakarta . PT Raja Grafindo Persada
- Kasri, R. A., & Kassim, S. (2009). *Empirical Determinants of Saving in The Islamic Banks: Evidence from Indonesia*. *J. KAU: Islamic Economic*, Vol. 22 No. 2
- Khan, M F. 1983. *Profit and Loss Sharing: An Economic Analysis of an Islamic Financial System*. Unpublished Ph.D. Dissertation, University Of Michigan.
- Kieso, Weygandt, dan Warfield. 2011. *Akuntansi Intermediate, Edisi Kedua Belas*, Erlangga, Jakarta.
- Kostov, Philip dan John Lingard. 2000. *Regime Switching Vector Error Corection Model (VECM), Analysis of UK Meat*.

- Mariantini, Bety. 2007. Analisis Pengaruh Suku Bunga Bank Konvensional Terhadap Jumlah Simpanan Pada Bank Umum Syariah Tahun 2002-2006. Skripsi: Universitas IPB Bogor.
<http://repository.ipb.ac.id/bitstream/handle/123456789/14898/H07bma.pdf?sequence=3> diakses tanggal 5 Juli 2021, 08:25.
- M Sulhan dan Ely Siswanto. 2008. Manajemen Bank Konvensional dan Syariah. Malang: UIN-Malang Press.
- Mishkin, Frederic S. 2008. Ekonomi Uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan. Edisi 8. Salemba Empat : Jakarta.
- Muhammad. 2005. Manajemen Bank Syariah. Yogyakarta: UPP AMPYKPN
- Mustabsyirah, Musri. 2015. Analisis Perilaku Deposan Perbankan Di Indonesia (Studi Kasus Bank Syariah Dan Konvensional). *The Journal of Tauhidinomics* Vol. 1 No. 1. 1 – 34.
- Nurdin, Farikh. 2007. “Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Dana Pihak Ketiga Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia”. Thesis: PSKTTI UI.
<http://lib.ui.ac.id/file?file=pdf/abstrak-109746.pdf>. Diakses tanggal 1 September 2014. 20.30.
- Nurgana, E. 1985. Statistika Untuk Penelitian. Bandung: C.V Permadi. Pustaka Utama.
- Saminja, Supardi. 2012. “Pengaruh Tingkat Suku Bunga Deposito Terhadap Jumlah Dana Deposito Berjangka Pada PT. Bank Sulselbar Cabang Utama Makassar”. Skripsi: Universitas Hasanuddin Makassar.

http://supardisaminja.blogspot.com/2012/10/pengaruh-tingkat-suku-bunga-deposito_2159.html. Diunduh tanggal 5 Juli 2021, 08: 56

Sawaldjo Puspoproto. 2004. *Keuangan Perbankan dan Pasar Keuangan*. Jakarta: Pustaka LP3ES Indonesia

Sunariyah. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (Yogyakarta: AMP YKPN, 2004),

Tarsidin, 2010, *Bagi Hasil: Konsep dan Analisis*, Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi, Jakarta.

Wiroso. 2005. *Penghimpunan Dana dan Distribusi Hasil Usaha Bank Syariah*. Jakarta: PT Grafindo. Hal. 2

Yaya, Rizal., et al. 2009. *Akuntansi Perbankan Syariah*. Salemba Empat.

Yüksel, Serhat, İsmail Canöz, And Mustafa Özsarı. 2017. *Causality Relationship Between Interest Rate Of Deposit Banks And Profit Share Rate Of Islamic Banks In Turkey*. *İkonomika* 2.2: 131-148

Yüksel, Serhat, İsmail Canöz, dan Mustafa Özsarı. 2017. *Causality Relationship Between Interest Rate Of Deposit Banks And Profit Share Rate Of Islamic Banks In Turkey*. *Journal of Islamic Economics and Business* Volume 2, No 2 İstanbul Medipol University1,2. I31 – 148.

Zainol, Zairy, dan Salina Kassim. 2010. *An Analysis of Islamic Banks Exposure to Rate of Return Risk*, *Journal of Ecoomic Cooperation and Development*, Vol. 31, No. 1. 59 – 84.