

**“ANALISIS VARIABEL *INTEREST RATE*, *INDUSTRIAL PRICE INDEX*, DAN  
*CONSUMER PRICE INDEX* SEBAGAI INDIKATOR FLUKTUASI EKONOMI  
TERHADAP DAYA TAHAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA”**

Tesis

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Magister Ekonomi (M.E.)

Program Studi : Ekonomi Syariah



Disusun Oleh :

Ans Shinta Pancarini,

17086050011

**PROGRAM PASCA SARJANA**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)**

**SYEKH NURJATI CIREBON**

2021

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS VARIABEL *INTEREST RATE*, *INDUSTRIAL PRICE INDEX*, DAN  
*CONSUMER PRICE INDEX* SEBAGAI INDIKATOR FLUKTUASI EKONOMI  
TERHADAP DAYA TAHAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

Disusun oleh :  
ANS SHINTA PANCARINI  
NIM. 17086050011

Telah diujikan pada tanggal 9 November 2021  
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar  
Magister Ekonomi Islam (M.E)  
Dewan Penguji

Ketua /Anggota

Prof. Dr. H. Dedi Djubaedi, M.Ag  
NIP : 197304041998031005

Sekretaris/Anggota

H. Didin Nurul Rosidin, M.A., Ph.D  
NIP : 197304041998031005

Pembimbing I/ Penguji

Dr. H. KOSIM, M.Ag  
NIP. 19640104 199203 1004

Pembimbing II/ Penguji

Dr. H. AAN JAELANI, M.Ag  
NIP. 19750601200501 1008

Penguji Utama

Dr. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si  
NIP. 197108012000031000



Direktur

Prof. Dr. H. Dedi Djubaedi, M.Ag  
NIP. 197304041998031005

## PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ans Shinta Pancarini

NIM : 17086050011

Program Studi : Ekonomi Syariah

Pada : Program Pasca Sarjana Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh  
Nurjati Cirebon

Menyatakan bahwa TESIS berjudul "*ANALISIS VARIABEL INTEREST RATE, INDUSTRIAL PRICE INDEX, DAN CONSUMER PRICE INDEX SEBAGAI INDIKATOR FLUKTUASI EKONOMI TERHADAP DAYA TAILAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA*" secara keseluruhan adalah ASLI hasil penelitian saya, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini dibuat dengan sejujurnya dan dengan penuh kesungguhan hati, disertai kesiapan untuk menanggung segala resiko yang mungkin diberikan, sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim tentang keaslian karya saya ini

Cirebon, 10 September 2021

Yang membuat pernyataan



Ans Shinta Pancarini

**Dr. H. Kosim, M.Ag**

Program Pascasarjana

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon

**NOTA DINAS**

Lamp : 5 eksemplar

Hal : Penyerahan Tesis

Kepada Yth :

Direktur Program Pascasarjana

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon

Di Cirebon

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Setelah membaca, meneliti dan merevisi seperlunya, kami berpendapat bahwa tesis saudara Ans Shinta Pancarini, NIM 17086050011 yang berjudul "*ANALISIS VARIABEL INTEREST RATE, INDUSTRIAL PRICE INDEX, DAN CONSUMER PRICE INDEX SEBAGAI INDIKATOR FLUKTUASI EKONOMI TERHADAP DAYA TAHAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA*" telah dapat diujikan. Bersama ini, kami kirimkan naskahnya untuk segera dapat diujikan dalam siding tesis Program Pascasarjana IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

Atas Perhatian Saudara, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Warohmatullahi Wabarokatuh

Cirebon, 10 September 2021

Pembimbing I,



Dr. H. Kosim, M.Ag

NIP. 19640104 199203 1004

**Dr. H. Aan Jaelani, M.Ag**

Program Pascasarjana

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon

**NOTA DINAS**

Lamp : 5 eksemplar

Hal : Penyerahan Tesis

Kepada Yth :

Direktur Program Pascasarjana

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon

Di Cirebon

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Setelah membaca, meneliti dan merevisi seperlunya, kami berpendapat bahwa tesis saudara Ans Shinta Pancarini, NIM 17086050011 yang berjudul "*ANALISIS VARIABEL INTEREST RATE, INDUSTRIAL PRICE INDEX, DAN CONSUMER PRICE INDEX SEBAGAI INDIKATOR FLUKTUASI EKONOMI TERHADAP DAYA TAHAN PERBANKAN SYARLAH DI INDONESIA*" telah dapat diujikan. Bersama ini, kami kirimkan naskahnya untuk segera dapat diujikan dalam sidang tesis Program Pascasarjana IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

Atas Perhatian Saudara, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Cirebon, 10 September 2021

Pembimbing II,

**Dr. H. Aan Jaelani, M.Ag**

**NIP. 19750601200501 1008**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ilmiah ini Penulis persembahkan kepada :

1. Kedua Orangtua penulis, yang senantiasa mendidik dan menyayangi saya hingga saat ini. Karena berkat doa, kerja keras, dan dukungannya penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah ini dengan baik. Semoga Allah sehatkan badan dan panjangkan umurnya, serta keberkahan selalu menyertainya.
2. Suami tercinta, yang selalu memberikan *support* baik dalam bentuk materi maupun immateri. Semoga Allah selalu memberikan keberkahan dalam hidupnya, dimudahkan segala hajatnya.
3. Semua keluarga besar, yang senantiasa memberikan motivasi sehingga penulis bisa menyelesaikan karya ilmiah ini.
4. Semua dosen dan staff yang dengan sabar memberikan pelajaran dan pelayanan kepada penulis.
5. Semua keluarga besar Ekonomi Syariah angkatan 2017 yang senantiasa menemani dan saling memotivasi dalam proses penyelesaian karya ini.





## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Penulis bernama **ANS SHINTA PANCARINI** (NIM. **17086050011**), lahir di Indramayu pada tanggal 27 April 1994 sebagai anak pertama dari pasutri Mohamad Ansori dan Karminih. Penulis menimba ilmu di kampus IAIN Syekh Nurjati Cirebon sejak tahun 2017.

### Kontak

Emaill : [ansshint27@gmail.com](mailto:ansshint27@gmail.com)

Fb : Ans Shinta Pancarini

Hp : 0831 4808 4205

### Riwayat Pendidikan

- 2000-2006 : SDN Kandanghaur 1, Indramayu
- 2006-2009 : SMPN 1 Kandanghaur, Indramayu
- 2009-2012 : SMAN 1 Kandanghaur, Indramayu
- 2012-2016 : Institut Pertanian Bogor (IPB University), Bogor
- 2017-2021 : IAIN Syekh Nurjati Cirebon

### Pengalaman Pekerjaan

- 2015-2016 : Bimbingan Belajar Education Quantum, Bogor
- 2015-2016 : Bimbingan Belajar Kharisma Prestasi, Bogor
- 2017-sekarang : SMP IT Darul Ilmi Kandanghaur
- 2017-sekarang : SMAI At-Taqwa Kandanghaur
- 2018-sekarang : STKIP Al Amin Indramayu

## ABSTRAK

ANS SHINTA PANCARINI (NIM. 17086050011), “Analisis Variabel Interest Rate, Industrial Price Index, dan Consumer Price Index sebagai Indikator Fluktuasi Ekonomi terhadap Daya Tahan Perbankan Syariah di Indonesia”.

Krisis ekonomi dan perbankan yang terjadi pada kurun waktu tahun 1997-1998 menyebabkan kehancuran perekonomian Indonesia yang sangat parah. Sedangkan ekonomi syariah menunjukkan kinerja yang berdaya tahan pada 2019 dengan potensi yang besar untuk terus berkembang ke depan, termasuk dapat turut mendukung upaya menghadapi dampak pandemi COVID-19.

Berdasarkan uraian tersebut, maka dalam penelitian ini dianalisis *variabel interest rate, consumer price index dan production price index* sebagai indikator fluktuasi ekonomi terhadap daya tahan perbankan syariah di Indonesia, dengan penggunaan indikator CIR (*Cost Income Ratio*), ROA (*Return On Asset*) dan NPF (*Non Performing Financing*).

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang bersifat kuantitatif dan merupakan data bulanan. Data ini diperoleh dari Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia Bank Indonesia (SEKI-BI), Statistik Perbankan Syariah (SPS), IFS, CEIC, dan sumber lainnya. Periode waktu penelitian ini adalah 64 waktu amatan, yaitu antara September 2015 sampai dengan Desember 2019 yang merupakan data time series. Model analisis ekonometrika yang digunakan yaitu VECM (*Vector Error Correction Model*).

Hasil analisis dengan menggunakan data sekunder dan model ekonometrika VECM menunjukkan bahwa Ketiga variabel yang mewakili faktor perkembangan bank syariah, yaitu CIR, ROA, dan NPF, maka variabel yang mampu menggambarkan daya tahan serta kinerja yang baik yaitu variabel ROA dan NPF. Hal ini dikarenakan ketika ketiga variabel ini diguncang, maka dua variabel tersebutlah yang cenderung stabil dibanding variabel CIR. Variabel yang paling berpengaruh terhadap kinerja bank syariah yaitu variabel CIR. Guncangan yang terjadi memiliki dampak yang paling besar terhadap variabel ini, sehingga ketika CIR mengalami penurunan, maka tingkat profitabilitas perbankan akan mengalami penurunan juga dan memperburuk kinerja perbankan syariah. Variabel ROA yang nilainya makin meningkat, akan meningkatkan kemampuan bank syariah dalam memperoleh keuntungan total, sehingga makin tinggi nilai ROA, maka kinerja bank syariah dalam penggunaan aset semakin baik. Variabel NPF sudah tentu akan mempengaruhi kinerja perbankan syariah dengan menurunnya tingkat pembiayaan bermasalah atau minimal nilai pembiayaan yang bermasalah stabil dari waktu ke waktu.



## ABSTRACT

ANS SHINTA PANCARINI (NIM. 17086050011), “Analysis of Interest Rate Variables, Industrial Price Index, and Consumer Price Index as Indicators of Economic Fluctuations on the Resilience of Islamic Banking in Indonesia”.

The economic and banking crises that occurred in the period 1997-1998 caused a very severe downturn in the Indonesian economy. Meanwhile, the sharia economy showed a resilient performance in 2019 with great potential to continue to develop in the future, including being able to support efforts to deal with the impact of the COVID-19 pandemic.

Based on this description, in this study the variables of interest rate, consumer price index and production price index were analyzed as indicators of economic fluctuations on the resilience of Islamic banking in Indonesia, using the indicators CIR (Cost Income Ratio), ROA (Return On Assets) and NPF. (Non Performing Financing).

The approach used in this research is a quantitative approach. The data used in this study is secondary data that is quantitative and monthly data. This data is obtained from Bank Indonesia Economic and Financial Statistics (SEKI-BI), Sharia Banking Statistics (SPS), IFS, CEIC, and other sources. The time period of this research is 64 times of observation, which is between September 2015 to December 2019 which is time series data. The econometric analysis model used is VECM (Vector Error Correction Model).

The results of the analysis using secondary data and the VECM econometric model show that the three variables that represent the development factors of Islamic banks, namely CIR, ROA, and NPF, the variables that are able to describe durability and good performance are ROA and NPF variables. This is because when these three variables are shaken, the two variables tend to be stable compared to the CIR variable. The most influential variable on the performance of Islamic banks is the CIR variable. The shocks that occur have the greatest impact on this variable, so when the CIR decreases, the level of banking profitability will also decrease and worsen the performance of Islamic banking. The ROA variable whose value is increasing will increase the ability of Islamic banks to obtain total profits, so the higher the ROA value, the better the performance of Islamic banks in the use of assets. The NPF variable will certainly affect the performance of Islamic banking by decreasing the level of non-performing financing or at least the value of non-performing financing is stable from time to time.

## الملخص

الفائدة أسعار متغيرات تحليل" ، (ANS SHINTA PANCARINI (NIM. 17086050011) ، الاق تصادية لتقلبات كمؤشرات المستهلك أسعار ومؤشر ، الصناعات الأوسع ومؤشر ، "إندون يسيا في الإسلامية المصرفية الخدمات مرونة على في 1997-1998 ال فترة في حدثت التي والمصرفية الاق تصادية الأزمات تسببت الاق تصاد أظهر ، نفسه الوقت وفي . الإندون يسيا الاق تصاد في للغاية حاد تراجع بما ، المستقبل في التطور لمواصلتك بيرة إمكانات مع 2019 عام في مرناً أداءً الشرعي COVID-19. جائحة تأثير مع لتعامل الم بذولة الجهود دعم على القدرة ذلك في أسعار ومؤشر الفائدة سعر متغيرات تحليل الدراسة هذه في تم ، الوصف ذات على بناء مرونة على الاق تصادية لتقلبات كمؤشرات الإنتاج أسعار ومؤشر المستهلك إلى التكلفة نسبة) CIR مؤشرات باستخدام ، إندون يسيا في الإسلامية الصيرفة (العامل يرفع التمويل) . NPF و (الأصول على) (العائد) ROA ، (الدخل هي الدراسة هذه في المستخدمة البيانات كمي نهج هو البحث هذا في المستخدم النهج الإحصاءات من البيانات هذه على الحصول تم شهرية وبيانات كمية ثانوية بيانات المصرفية الشريعة وإحصاءات ، (SEKI-BI) إندون يسيا ل بنك والمالية الاق تصادية ، لرصد 64 هي البحث لهذا الزمنية ال فترة . أخرى ومصادر ، CEIC ، و IFS ، و (SPS) نموذج . زمنية سلاسل بيانات وهي 2019 ديسمبر إلى 2015 سبتمبر بين ما وهي (المتجه الخطأ تصحيح نموذج) VECM هو المستخدم القياسي الاق تصاد التحليل القياسي لاق تصادا ونموذج الثانوية ال بيانات باستخدام التحليل نتائج تظهر CIR وهي ، الإسلامية لتبنيك ال تنمية عوامل تمثل التي ال ثلاثة المتغيرات أن VECM NPF و ROA هي الجيد والأداء المتانة وصف على القدرة المتغيرات ، NPF و ROA إلى المتغيرات يميل ، ال ثلاثة المتغيرات هذه اهتزاز ي تم عندما لأنه هذا المتغيرات هو الإسلامية البنوك أداء على تأثيراً الأثر المتغير . CIR بمتغير مقارنة ارالاستقر هذا على الأثر التأثير لها تحدث التي الصدمات (CIR) المعلومات معدل متغير المصرفية الربحية مستوى فإن ، CIR معدل ينخفض عندما لذلك ، المتغير على العائد متغير إن الإسلامية المصرفية الخدمات أداء سوء من ويزيد أيضاً سينخفض على الحصول على الإسلامية البنوك قدرة من سيزيدق بمتته تزايد الذي الأصول البنوك أداء كان ، الأصول على العائد قيمة ارتفعت كلما لذا ، الأرباح إجمالي خدمات الأداء على بال تأكيد NPF متغير سيؤثر . الأصول استخدام في أفضل الإسلامية قيمة الأقل على أو المتعثر التمويل مستوى خفض خلال من الإسلامية المصرفية . لآخر وقت من مستقرة المتعثر التمويل

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulisan Tesis ini dapat diselesaikan. Tesis ini ditulis sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program pendidikan Magister Ekonomi Syariah di IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

Peneliti menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Peneliti berterima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan kontribusi dalam penyelesaian tesis ini dan secara khusus pada kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Kosim, M.Ag selaku pembimbing I dalam penyusunan tesis
2. Bapak Dr. Aan Jaelani, M.Ag Pembimbing II dalam penyusunan tesis
3. Seluruh Dosen, Staff, dan Mahasiswa atas informasi yang diberikan untuk penelitian tesis ini
4. Orangtua, suami dan keluarga yang senantiasa memberikan support baik dalam bentuk materi maupun immateri.

Semoga segala bantuan yang diberikan sehingga kami dapat menyelesaikan penyusunan tesis ini dicatat oleh Allah SWT sebagai amal ibadah. Aamiin.

Peneliti menyadari tesis ini masih perlu dikembangkan, oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kesempurnaan akan peneliti terima dengan senang hati. Semoga tesis ini dapat menjadi alat yang besar dalam upaya kita meningkatkan kualitas pendidikan.

Indramayu, September 2021

Ans Shinta Pancarini

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
NOTA DINAS.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	x
COVER.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kegunaan Penelitian.....	8
E. Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Teori Perbankan Syariah.....	10
1. Pengertian Perbankan Syariah.....	10
2. Produk Perbankan Syariah.....	11
B. Teori Fluktuasi Ekonomi.....	15
1. Indikator Daya Tahan Bank Syariah.....	20
2. Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter Syariah.....	24
3. Hubungan Variabel Makro dan Daya Tahan Perbankan Syariah.....	27
C. Teori Pertumbuhan Ekonomi.....	29
D. Teori Inflasi.....	31
E. Teori Suku Bunga.....	33
F. Penelitian Terdahulu.....	35
G. Kerangka Pemikiran.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	44
A. Pendekatan.....	44



B. Jenis dan Sumber Data .....	44
C. Teknik Pengumpulan Data .....	44
D. Variabel dan Definisi Operasional .....	44
E. Metode Analisis Data .....	46
1. <i>Vector Autoregressive</i> (VAR).....	48
2. <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM).....	48
3. Pengujian Sebelum Estimasi.....	49
F. Hipotesis Penelitian .....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>53</b>
1. Analisis IRF terhadap Guncangan Kebijakan Moneter oleh SBI (Interest rate).....	62
2. Analisis IRF terhadap Guncangan dari Sisi Permintaan oleh IPI.....	64
3. Analisis IRF terhadap Guncangan dari Sisi Penawaran oleh CPI.....	65
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Daya tahan Perbankan Syariah.....	70
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>73</b>
Kesimpulan.....	73
Saran.....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>76</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN.....</b>	<b>79</b>