

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP
PROFITABILITAS *RETURN ON ASSETS* (ROA) PT. BANK MUAMALAT
INDONESIA Tbk. PERIODE 2014Q4-2017Q4**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Akhir Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

HANA SHOLIHA

B 300 152 080 / I 000 152 080

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP
PROFITABILITAS *RETURN ON ASSET* (ROA) PT BANK MUAMALAT
INDONESIA TBK PERIODE 2014Q4 – 2017Q4**

SKRIPSI

Oleh:

HANA SHOLIHA

B300 152 080 / I000 152 080

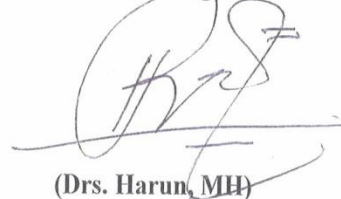
Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima
oleh :

Pembimbing I



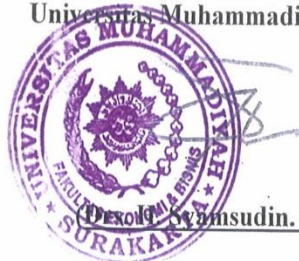
(Dr. Daryono Soebagyo, Mec)

Pembimbing II



(Drs. Harun, MH)

**Mengetahui Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**



(Dekan, Drs. Emsudin, S.E.M.M)

HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP
PROFITABILITAS *RETURN ON ASSET* (ROA) PT BANK MUAMALAT
INDONESIA TBK PERIODE 2014Q4 – 2017Q4



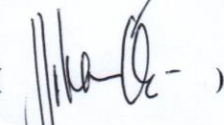
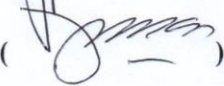
OLEH

HANA SHOLIHA
B300 152 080 / I000 152 080

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Kamis, 14 Febuari 2019
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Drs. Harun., MH
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Daryono Soebagiyo., MEc
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Ir. Maulidyah Indira H., MS
(Anggota II Dewan Penguji)
4. Dr. Imron Rosyadi., MAg
(Anggota II Dewan Penguji)

()
()
()
()

Mengetahui Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

()
(Dr. Syamsudin., MM)

Mengetahui Dekan

Fakultas Agama Islam

()
(Dr. Syamsul Hidayat., M.Ag)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Sukoharjo,
Telp. 0271, 717417 ext 3427, 3229 Surakarta 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : HANA SHOLIHA
NIM : B 300 152 080 / I000 152 080
Program Studi : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI
TERHADAP PROFITABILITAS RETURN ON ASSET
(ROA) PT BANK MUAMALAT INDONESIA TBK
PERIODE 2014Q4 – 2017Q4**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 14 Februari 2019
Yang membuat pernyataan,

HANA SHOLIHA

MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.” (Q.S Al-Insyirah: 6)

“Hai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan kepada Allah dengan sabar dan shalat. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar.” (QS. Al-Baqarah: 153)

“Berdoalah kepada-Ku, niscaya akan Ku perkenankan bagimu.”
(QS. Al Mu'min 40 : 60)

“Jangan hanya tertarik dengan apa yang dicapai orang sukses, tetapi tertariklah dengan air mata yang mereka keluarkan untuk mencapainya.” (Dewa Eka Prayoga)

“Banyak kisah orang sukses yang telah aku baca kisahnya, dan kebanyakan dari mereka tidak percaya akan bakat dan talenta yang dimiliki tetapi mereka percaya satu hal, KERJA KERAS” (Aldilla Dharma)

“DO YOUR BEST AND LET GOD DO THE REST.” (Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan dan keikhlasan hati serta penuh kebanggaan, karya ini kupersembahkan untuk:

- ❖ Allah SWT, atas segala rahmat kemudahan dan kelancaran serta hidayah yang dicurahkan kepada hamba, sehingga dengan tepat waktu skripsi ini dapat terselesaikan.
- ❖ Kedua orangtua yang telah merawat, mendidik dan menasehati dengan penuh cinta dan kasih sayang, yang selalu mendukung dan mendoakan disetiap keputusan yang saya ambil.
- ❖ Saudara, sahabat dan teman-teman yang selalu memberi semangat.
- ❖ Almamaterku FEB UMS.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS RETURN ON ASSETS (ROA) PT. BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk. PERIODE 2014Q4-2017Q4”**.

Sholawat serta salam selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang telah menuntun kita dari zaman jahiliyah ke zaman terang benderang seperti saat ini.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dorongan, petunjuk, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif., M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin., MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ir. Maulidyah Indira Hasmarini., MS selaku ketua program Studi Ekonomi Pembangunan.

4. Bapak Muhammad Arif., S.E., M.Ec.Dev selaku pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis sekaligus menjadi ketua laboratorium Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan saya kesempatan untuk belajar dan mendapatkan pengalaman di laboratorium komputer.
5. Bapak Dr. Daryono Soebagyo., M.Ec selaku Sekprodi I Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Ibu Eni Setyowati., SE., M.Si selaku Sekprodi II Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Abi dan Umi tercinta terimakasih atas segala kasih sayang, pengertian, motivasi dan doa yang selalu terucap untuk penulis.
9. Buat Hani Hanifah dan Faiza Rahman, mas Hafidz Al Furqon
10. Sahabat-sahabatku (Azza, Isqi, Pratika, Anisa, Mak Sikod, Ibel, Rahman) yang telah menemani saat dibangku kuliah dan telah memberi semangat dan membantu segala kesulitan dalam menyelesaikan tugas kuliah serta penyusunan skripsi ini, terimakasih telah berjuang bersamaku.
11. Temen-temen seperjuangan angkatan 2015 untuk pertemanan, semangat dan motivasinya selama ini.
12. Dan masih banyak pihak yang tidak dapat ditulis satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritikan yang membangun. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Surakarta, 18 Januari 2019

Penulis

HANA SHOLIHA

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP
PROFITABILITAS *RETURN ON ASSETS* (ROA) PT. BANK MUAMALAT
INDONESIA Tbk. PERIODE 2014Q4-2017Q4**

Abstrak

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari website BI, OJK, Kemendag, BPS. Data yang digunakan merupakan data runtut waktu dari 2014 kuartal 4 sampai dengan 2017 kuartal 4. Analisis data menggunakan uji asumsi klasik yang terdiri dari : (a) Uji Normalitas; (b) Uji Multikolinearitas; (c) Uji Heteroskedastisitas; (d) Uji Autokorelasi. Selanjutnya digunakan uji statistik yang terdiri dari; (a) Uji T; (b) Uji F; dan (c) Uji Koefisien Determinasi. Berdasarkan hasil penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut : (a) Inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Return On Assets (ROA) ; (b) PDB berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Return On Assets (ROA) ; (c) SBIS berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Return On Assets (ROA) ; (d) Kurs berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Return On Assets (ROA) ; (e) Inflasi, PDB, SBIS, dan Kurs secara bersama-sama tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap Return On Assets (ROA) ; (d) Variabel inflasi, PDB, SBIS, dan Kurs hanya mampu menjelaskan 75,05 % dari terjadinya perubahan nilai Return On Assets (ROA) PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. Hal ini dikarenakan sistem operasional Bank Syariah yang tidak menggunakan bunga, sehingga pengaruh inflasi, PDB, SBIS, dan Kurs hanya sedikit memengaruhi resiko operasional dan resiko kredit. Diharapkan bagi perbankan syariah untuk terus memantau nisbah bagi hasil dan margin yang ditawarkan kepada nasabah supaya nilai Return On Assets tidak mengalami penurunan apabila terjadi krisis moneter yang disebabkan oleh inflasi, PDB, SBIS, dan Kurs.

Kata Kunci: Makroekonomi, Return On Assets (ROA), PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk

ABSTRACT

This research was conducted using quantitative methods with secondary data obtained from the website of BI, OJK, Ministry of Trade, BPS . The data used is sequential data from 2014 quartal 4 until 2017 quartal 4 . Data analysis using classical assumption test which consists of: (a) Normality Test; (b) Multicollinearity Test; (c) Heteroscedasticity Test; (d) Autocorrelation Test. Furthermore, a statistical test consisting of; (a) T Test; (b) Test F; and (c) Coefficient of Determination Test. Based on the results of this study the conclusions are as follows: (a) Inflation has a negative and not significant effect on Return On Assets (ROA); (b) GDP has a negative and significant effect on Return On Assets (ROA); (c) The BI Rate has a negative and not significant effect on Return On Assets (ROA); (d) Exchange rates have a positive and not significant effect on Return On Assets (ROA); (e) Inflation, GDP, BI Rate and Exchange Rate together do not have a significant effect on Return On Assets (ROA); (d) Inflation , GDP, BI Rate, and Exchange Variables can only explain 75.05 % of the changes in the value of Return on Assets (ROA) of PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. This is because the operational system of Islamic banks that do not use interest, so that the influence of inflation , GDP, BI Rate , and Kura only slightly affects operational risk and credit risk. It is expected that Islamic banks will continue to monitor profit sharing and margin ratios offered to customers so that the value of Return On Assets does not decrease if a monetary crisis is caused by inflation, GDP, BI Rate and Exchange Rate.

Keywords: Macroeconomics, Return On Assets (ROA), PT. Bank Muamalat Indonesia T.bk

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Metodologi Penelitian	9
F. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Perbankan Syariah.....	12
1. Definisi Bank Syariah	12
2. Falsafah Operasional Bank Syariah	14
3. Perkembangan Bank Syariah di Indonesia.....	17
4. Perbedaan Bank Syariah dengan Bank Konvensional	20
B. Analisa Makro Ekonomi	25
1. Inflasi.....	25
2. Pertumbuhan Ekonomi	37

3. Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS).....	56
4. Nilai Tukar Rupiah.....	59
5. Profitabilitas Bank.....	64
C. Penelitian Terdahulu	67
D. Kerangka Pemikiran	69
E. Hipotesis.....	70
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Alat dan Model Analisis.....	71
B. Analisis Regresi Model OLS.....	72
C. Uji Asumsi Klasik	73
1. Uji Multikolinieritas	73
2. Uji Normalitas Residual	74
3. Uji Otokorelasi	75
4. Uji Heteroskedastisitas	77
5. Uji Spesifikasi Model.....	78
D. Uji Statistik.....	79
1. Uji Keباikan Model	79
2. Uji Validitas Pengaruh (Uji T).....	80
E. Data dan Sumber Data.....	82
1. Definisi Operasional Variabel	82
2. Sumber Data	84
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Deskriptif.....	85
B. Hasil Estimasi.....	90
C. Uji Asumsi Klasik	91
D. Uji Keباikan Model	94
E. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	95
F. Interpretasi Ekonomi	96

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan..... 98

B. Saran..... 100

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan ROA PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Tahun 2013-2017.....	3
Tabel 1.2 Inflasi dan GDP di Indonesia Tahun 2013-2017	5
Tabel 1.3 Perkembangan SBIS dari Tahun 2013-2017.....	6
Tabel 1.4 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar US tahun 2013-2017	7
Tabel 2.1 Perbedaan Bank Syariah dan Bank Konvensional	20
Tabel 2.2 Jenis Inflasi	29
Tabel 2.3 Kriteria Penilaian Tingkat Kesehatan Rasio ROA.....	66
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu	68
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014Q4-2017Q4.....	91
Tabel 4.2 Uji Multikolinieritas Varian Inflation Factors (VIF) Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014Q4-2017Q4	92
Table 4.3 Uji Validitas Pengaruh Independen terhadap Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014Q4-2017Q4	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva Inflasi Strukturalis	30
Gambar 2.2 Kurva Inflationary Gap.....	32
Gambar 2.3 Kurva Demand-Pull Inflation.....	33
Gambar 2.4 Kurva Cost-Push Inflation.....	34
Gambar 2.5 Kurva Pertumbuhan Ekonomi Neo Klasik.....	40
Gambar 2.6 Kurva Pertumbuhan Ekonomi Klasik	42
Gambar 2.7 Kurva Fungsi Produksi Harrod-Domar	45
Gambar 2.8 Kurva Fungsi Produksi Neo-Klasik	48
Gambar 2.9 Kurva Pertumbuhan Ekonomi Schumpeter.....	52
Gambar 2.10 Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar Domestik.....	63
Gambar 2.11 Kerangka Pemikiran	69
Gambar 3.1 Kurva Uji t.....	81
Gambar 4.1 Kurva Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014Q4-2017Q4	85
Gambar 4.2 Perkembangan Inflasi Indonesia Periode 2014Q4-2017Q4.....	86
Gambar 4.3 Perkembangan PDB Indonesia Periode 2014Q4-2017Q4	87
Gambar 4.4 Perkembangan SBIS Indonesia Periode 2014Q4-2017Q4.....	88
Gambar 4.5 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar (Kurs)	89