

**HALAMAN SAMBUT PENGARUH JANGKA PENDEK DAN  
JANGKA PANJANG INSTRUMEN KEBIJAKAN MONETER  
ISLAM DAN PEMBIAYAAN BANK SYARIAH TERHADAP  
INFLASI DI INDONESIA  
(Januari 2009 – November 2018)**



Oleh :

**Aulia Ilma Musthofa**

**20150730061**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2019**

**PENGARUH JANGKA PENDEK DAN JANGKA PANJANG  
INSTRUMEN KEBIJAKAN MONETER ISLAM DAN  
PEMBIAYAAN BANK SYARIAH TERHADAP INFLASI DI  
INDONESIA**

**(Januari 2009 – November 2018)**

Skripsi

Diajukan untuk memenuhi salah syarat guna memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu

Pada Program Studi Ekonomi Syariah

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

**Aulia Ilma Musthofa      20150730061**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH**

**FAKULTAS AGAMA ISLAM**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2019**

## **KATA PENGANTAR**

*Assalamualaikum Wa Rahmatullah Wa Barakatuh*

Alhamdulillahirabbil'alamin segala puji bagi Allah dengan mengucapkan raras syukur kepadaNya yang tak henti-hetinya memberikan rahmat, hidayah dan nikmat sehat sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : **“PENGARUH JANGKA PENDEK DAN JANGKA PANJANG INSTRUMEN KEBIJAKAN MONETER ISLAM DAN PEMBIAYAAN BANK SYARIAH TERHADAP INFLASI DI INDONESIA (Januari 2009 – November 2018)”**

Peneliti menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa, serta saran dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti hendak menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
3. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A selaku Kepala Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Ibu Syafaah Restuning H., Lc.,S.E.I., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingannya selama proses penulisan skripsi ini, serta memberikan berbagai ilmu, nasihat dan pengalaman yang sangat berharga,
5. Bapak, Ibu Dosen serta seluruh staff Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan, bantuan pelayanan administrasi hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Kepada ayahanda Bisri Musthofa (Alm) dan Ibunda Bayinah yang selalu menjadi motivasi penulis, serta tak pernah henti memberikan doa, kasih sayang, nasehat kepada penulis.
7. Septina Ikhda Musthofa, Dewi Rakhmawati Musthofa, Khofifah Nurul Musthofa selaku saudara sekaligus guru kehidupan bagi penulis, yang tak pernah berhenti memberikan dukungan kepada penulis.
8. Untuk Muhammad Lutfan Hafizhuddin seseorang yang selalu memberikan support, serta seseorang yang tulus membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan doa dan dukungan yang tak pernah henti.
9. Sahabat-sahabat yang selalu memberi masukan, saran, motivasi, hiburan, dan bantuan kepada saya: Reni Misnawati, Ervin Yuliana, Dian Kamaratih.
10. Keluarga Ekonomi Syariah 2015, khususnya teman-teman Ekonomi Syariah kelas B yang saling memotivasi satu sama lain dalam segala hal.
11. Keluarga KKN Reguler 004: Jeje, Vista, Mamih, Suep, Didik, Ahim, Imam, Edo, Tsakip yang telah mewarnai perjalanan pengabdian masyarakat saya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Maka dari itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran guna perbaikan di masa yang akan datang dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

*Wassalamualaikum Warahmatullah Wabarakatuh*

Yogyakarta, 16 Februari 2019

Penulis

Aulia Ilma Musthofa

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
NOTA DINAS .....	iii
PENGESAHAN .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN.....	xv
ABSTRAK.....	xx
ABSTRACT.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA .....	11
A. Tinjauan Pustaka .....	11
B. Kerangka Teoritik .....	21
1. Kebijakan moneter .....	21
2. Kebijakan Moneter Islam .....	25
3. Instrumen Kebijakan Moneter Syariah.....	28
4. Pembiayaan Bank Syariah.....	34

5. Inflasi.....	40
C. Keterkaitan antar variabel .....	46
D. Penurunan Hipotesis .....	48
1. Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) terhadap Inflasi.....	48
2. Pengaruh Pasar Uang Antarbank Syariah (PUAS) terhadap Inflasi.....	50
3. Pengaruh Pembiayaan Bank Syariah terhadap Inflasi.....	51
E. Kerangka Berpikir.....	53
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>56</b>
A. Jenis Penelitian.....	56
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling .....	56
C. Jenis dan Sumber Data.....	57
D. Metode Pengumpulan Data.....	58
E. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	59
F. Metode Analisis Data.....	63
1. Uji Stationeritas Data .....	63
2. Estimasi ECM (Error Correction Model).....	64
3. Uji Kointegrasi .....	66
4. Uji T (Parsial).....	67
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>69</b>
A. Deskripsi Data.....	69
B. Pengujian Hipotesis .....	76
1. Uji Stasioneritas Data.....	76
2. Uji Estimasi Jangka Panjang .....	77
3. Uji Kointegrasi .....	78
4. Uji Model ECM.....	79
5. Uji T (Parsial).....	80
C. Pembahasan.....	81
1. Pengaruh SBIS (Sertifikat Bank Indonesia Syariah) terhadap Inflasi.....	82
2. Pengaruh PUAS (Pasar Uang Antarbank Syariah) terhadap Inflasi .....	85
3. Pengaruh Pembiayaan Bank Syariah terhadap Inflasi.....	89
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>96</b>

A. Kesimpulan .....	96
B. Keterbatasan Penelitian.....	96
C. Saran .....	97
DAFTAR PUSTAKA .....	98
LAMPIRAN.....	103



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Rata-rata Pertumbuhan Pembiayaan Bank Syariah .....	3
Grafik 2. 1 Kerangka Berpikir .....	54
Grafik 4.1 Tingkat Upah Sertifikat Bank Indonesia Syariah Tahun 2009-2018 ...	70
Grafik 4.2 Tingkat Imbal Hasil Pasar Uang Antar Bank Syariah 2009-2018 .....	72
Grafik 4.3 Tingkat Pembiayaan Bank Syariah Tahun 2009-2018.....	73
Grafik 4.4 Tingkat Inflasi Tahun 2009-2018.....	75
Grafik 4.5 Laju Inflasi di Indonesia .....	92
Grafik 4.6 Perkembangan Pembiayaan Bank Syariah di Indonesia.....	92

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Inflasi taraf level.....	103
Lampiran 2 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Inflasi taraf <i>First Difference</i> .....	103
Lampiran 3 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pembiayaan Bank Syariah taraf <i>level</i> .....	104
Lampiran 4 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pembiayaan Bank Syariah taraf <i>First Difference</i> .....	105
Lampiran 5 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pasar Uang Antar Bank Syariah taraf <i>level</i> .....	106
Lampiran 6 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Pasar Uang Antar Bank Syariah taraf <i>First Difference</i> .....	106
Lampiran 7 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Sertifikat Bank Indonesia Syariah taraf <i>level</i> .....	107
Lampiran 8 Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> Sertifikat Bank Indonesia Syariah taraf <i>First Difference</i> .....	108
Lampiran 9 Uji <i>Least Square</i> Estimasi Estimasi jangka panjang .....	109
Lampiran 10 Uji <i>ECT Unit Root test</i> .....	109
Lampiran 11 Uji <i>Error Correction Model</i> taraf <i>level</i> .....	110
Lampiran 12 Uji <i>Error Correction Model</i> taraf <i>First Difference</i> .....	110
Lampiran 13 Data Statistik SBIS, PUAS, Pembiayaan Bank Syariah dan Inflasi .....	112

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Pertumbuhan Instrumen Moneter Syariah Sektor Pembiayaan Bank Syariah dan Inflasi .....	5
Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioneritas Data .....	76
Tabel 4.2 Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang .....	77
Tabel 4.3 Hasil Uji Kontegrasi .....	79
Tabel 4.4 Uji Model ECM .....	79

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN

Transliterasi kata Arab-Latin 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 tertanggal 22 Januari 1988.

### 1. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	<i>B</i>	-
ت	Tā	<i>T</i>	-
ث	Sā	<i>ṣ</i>	s (dengan titik di atas)
ج	Jīm	<i>J</i>	-
ح	Hā'	<i>ḥ</i>	h (dengan titik dibawah)
خ	Khā'	<i>Kh</i>	-
د	Dāl	<i>D</i>	-
ذ	Zāl	<i>Ẓ</i>	z (dengan titik di atas)
ر	Rā'	<i>R</i>	-
ز	Zā'	<i>Z</i>	-
س	Sīn	<i>S</i>	-
ش	Syīn	<i>Sy</i>	-
ص	Sād	<i>ṣ</i>	s (dengan titik dibawah)
ض	Dād	<i>ḍ</i>	d (dengan titik dibawah)

ط	Tā'	<i>t</i>	t (dengan titik dibawah)
ظ	Zā'	<i>z</i>	z (dengan titik dibawah)
ع	Aīn	'	Koma terbalik ke atas
غ	Gāin	<i>G</i>	-
ف	Fā'	<i>F</i>	-
ق	Qāf	<i>Q</i>	-
ك	Kāf	<i>K</i>	-
ل	Lām	<i>L</i>	-
م	Mīm	<i>M</i>	-
ن	Nūn	<i>N</i>	-
و	Wāwu	<i>W</i>	-
ه	Hā'	<i>H</i>	-
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Yā'	<i>Y</i>	-

## 2. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* ditulis rangkap

تَدَدَعْتَم	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
تَدَع	ditulis	<i>'iddah</i>

### 3. *Ta' Marbūṭah* di akhir kata

a. Bila dimatikan tulis *h*

هَمَكْح	ditulis	<i>ḥikmah</i>
هَمَزَج	ditulis	<i>jiyah</i>

(Ketentuan ini tidak diperlukan, bila kata-kata arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti zakat, salat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya)

b. Bila *ta' Marbūṭah* diikuti dengan kata sandang “*al*” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan *h*

ءايلولأا ةمارك	ditulis	<i>Karāmah al-auliya'</i>
----------------	---------	---------------------------

c. Bila *ta' Marbūṭah* hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis *r*

رطفلا ةاكر	ditulis	<i>Zakāt al-ḥiṭr</i>
------------	---------	----------------------

#### Vokal Pendek

---َ---	<i>faṭḥah</i>	ditulis	a
---ِ---	<i>Kasrah</i>	ditulis	i
---ُ---	<i>ḍammah</i>	ditulis	u

#### Vokal Panjang

1.	<i>faṭḥah + Alif</i> هَمَلَه اَج	ditulis	<i>ā</i> <i>jahiliyah</i>
2.	<i>faṭḥah + ya' mati</i> هَمَلَه يَمَات	ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>
3.	<i>kasrah + ya' mati</i> كَسْرَه يَمَات	ditulis	<i>ī</i>

	ميرك		<i>karīm</i>
4.	<i>ḍammah + wawu mati</i> ضورف	ditulis	<i>ū</i> <i>furūd</i>

#### Vokal Rangkap

1.	<i>faṭḥah + ya' mati</i> مكئيب	ditulis	<i>ā</i> <i>jahiliyah</i>
2.	<i>faṭḥah + wawu mati</i> لوق	ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>

#### 4. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

1.	متناً	ditulis	<i>a'antum</i>
2.	تدعاً	Ditulis	<i>u'iddat</i>
3.	مترکش نزل	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

#### 5. Kata Sandang *Alif + lam*

##### a. Bila diikuti huruf *Qamariyah*

1.	نارقلا	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
2.	سابقلا	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

- b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan menggunakan huruf *Syamsiyyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf l (el)-nya

1.	ءامسلا	ditulis	<i>as –Samā’</i>
2.	سمشلا	ditulis	<i>asy- Syams</i>

## 6. Penulisan kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya.

1.	ضورفلا بوذ	ditulis	<i>zawi al-furūḍ</i>
2.	قتسلا لها	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>