

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK
UMUM SYARIAH
(Survei pada Bank Umum Syariah di Indonesia)**

**THE EFFECT OF INFLATION, RUPIAH EXCHANGE RATE, AND
COMPOSITE STOCK PRICE INDEX TO THE FINANCIAL
PERFORMANCE OF SHARIA PUBLIC BANKS
(A Survey to Sharia Public Bank in Indonesia)**



Oleh:

NURUL FITRIYANA GAMMELY

20070420019

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

TAHUN 2011

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK
UMUM SYARIAH**

(Survei pada Bank Umum Syariah di Indonesia)

**THE EFFECT OF INFLATION, RUPIAH EXCHANGE RATE AND COMPOSITE STOCK PRICE
INDEX TO THE FINANCIAL PERFORMANCE OF SHARIA PUBLIC BANKS**

(A Survey to Sharia Public Bank in Indonesia)

Diajukan oleh

NURUL FITRIYANA GAMMELY

20070420019

Telah disetujui oleh :

Pembimbing

Emile Satia Darma, S.E.,M.Si.,Akt

Tanggal 2 April 2011

NIK: 143061

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK
UMUM SYARIAH**

(Survei pada Bank Umum Syariah di Indonesia)

**THE EFFECT OF INFLATION, RUPIAH EXCHANGE RATE AND COMPOSITE STOCK PRICE
INDEX TO THE FINANCIAL PERFORMANCE OF SHARIA PUBLIC BANKS**

(A Survey to Sharia Public Bank in Indonesia)

Diajukan oleh

NURUL FITRIYANA GAMMELY

20070420019

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan

Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Tanggal 25 April 2011

Yang terdiri dari

Alek Murtin, S.E.,M.Si.,Akt.

Ketua Tim Penguji

Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt.

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: Nurul Fitriyana Gammely

Nomor Mahasiswa: 20070420019

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam skripsi ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta,

Nurul Fitriyana Gammely

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- *Jika masalahmu terasa berat dan menyayat, hadapkanlah wajahmu kepada Tuhan Yang Maha Lembut dan biarkanlah hatimu berbicara mesra kepada-Nya. Mungkin wajah teduhmu itu basah dengan air mata yang mewakili derita hatimu, tapi selalu ingatlah, Tuhan hanya memberimu masalah yang dapat kau selesaikan. Sabarlah Tuhan akan menyelamatkanmu, wahai jiwa yang merindukan kasih sayang. Sesungguhnya engkau sangat dicintai-Nya. (Mario Teguh)*
- *Pikirkan dengan baik, lalu lakukan dengan baik. Telah banyak orang masuk kedalam masalah yang pelik, karena tidak membiasakan diri untuk berpikir dengan baik, dan tidak tegas untuk melakukan yang sudah dipikirkannya sebagai tindakan yang baik. Itu sebabnya banyak orang baik yang masih gelisah hidupnya. Ketegasan tidak menjamin kedamaian, tapi tidak ada kedamaian yang bisa dicapai tanpa ketegasan. (Mario Teguh)*
- *As I don't know about tomorrow, I never save the best for later (Paulo Coelho).*
- *You may not know what you want, but you must know what you DON'T want in life (Paulo Coelho).*
- *You are your own best friend. Never ever, put yourself down (Paulo Coelho).*
- *We can sell our time, but we can't buy it back again (Paulo Coelho).*
- *Keep your dreams alive. The world needs your dreams (Paulo Coelho).*
- *The way you treat yourself will often determine how you are treated (Paulo Coelho).*

*Kupersembahkan karya ini untuk:
Ayahku tersayang (Bpk. Surawan)
Ibuku tercinta (Ny. Deflina Zulfia)
Saudara Kembarku (Cahyani)
My Lovely Brother (Viyas P)*

Dan semua orang yang selalu memberiku semangat, doa dan dukungan.

THANKS TO:

- ❖ *Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karuniaNya pada hambaNya yang lemah ini,. yang selalu melindungi, menjaga dan memberikan kebaikan serta kelancaran hingga detik ini...*
- ❖ *Terima kasih buat mama papa yang tak pernah berhenti mencintai, menyayangi dan menyemangati dalam mencapai segala cita-cita. Kalian yang diam-diam selalu mendukungku, yang penuh ikhlas mendoakan dan menuntunku dari jauh, yang selalu berusaha memenuhi semua kebutuhan anak-anakmu, memberikan kepercayaan penuh meski kita dibatasi oleh ruang dan waktu.. baru ini yang bisa aku berikan.. Aku akan berusaha lebih keras lagi setelah ini.. Doa serta restumu yang membuatku lebih kuat... Miss u.*
- ❖ *My Lovely Twins..Cahtyani,. orang yang selalu barengan sama aku bahkan sejak masih di dalam rahim.. Saudara sekaligus teman curhat paling hebat. Walau kita sering berbeda pendapat..tapi lu yang selalu kasi semangat ke gue gimanapun kondisinya. Tengkyu darl... :) wish the best for u anyway...*
- ❖ *My Lovely Brother.. Yoga.. si bontot yang super duper ngeyel,.kucel 'n cuek,. walau lu gak pernah ngomong langsung,tp kakak tau lu selalu doain yang terbaik buat kakakmu ini kan??kekekekeke...hayoo ngaku... :p jangan nakal, belajar yang rajin, buruan kuliahnya dikelarin jg... :p*
- ❖ *Makasih juga buat Mbah Joyo, nenek yang udah sabar banget jagain cucu-cucunya ini, yang sering banget direpotin ma aku, yang juga selalu doain yang terbaik buat aku...Matur sembah nuwun,..*

- ❖ *Pakdhe, Budhe, Om Bas, Bulik Arti, Mas Amri, Mas Fandi, Mas Luluk, Mbak Upik, Mbak Tri dan semua keluarga di Jogja... Makasih udah mau jagain dan hibur aku dari aku kelas 1 SMP sampe sekarang udah lulus kuliah.*
- ❖ *Terima kasih untuk pak Emile..yang telah memberikan bantuan, bimbingan, arahan serta motivasinya hingga skripsi ini terselesaikan.*
- ❖ *Buat Yoga,,My Best Friend Ever...Thanks buat semuanya..buat semangat n bantuannya. Maaf juga kalo selama ini gammel sering merepotkan dan banyak salah...*
- ❖ *Makasih juga buat Benny yang udah mau bantuin aku...maaf sering merepotkan... :)*
- ❖ *Buat temen-temen terbaikku.. Ratna si "riweuh" yang dewasa, Indah si judes yang super duper friendly, Jati si tomboyish yang lagi fall in love, Nana si dewasa yang sangat "Motherly", Dita si cuek yang menyenangkan, Sara si cantik yang ceria, Eka si "ibu" yang pantang menyerah, Syafa si jenius yang baik hati, Chela si jutek yang asik n feminin, dan Yunita si pinter yang nyantai. Aku beruntung pernah ketemu kalian,,Mungkin kita pernah berbeda pendapat, beda cara pandang atau bahkan salah paham,. Tapi tugas teman adalah untuk memahami, mengingatkan dan memaafkan bukan??? Aku berharap banget persahabatan kita bisa langgeng ampe kita nenek2... Inget "soundtrack of our friendship" kan? Teman by Ten2Five...kekekkekeee... Perjuangan kita belum berakhir teman.. Love U all...*
- ❖ *Buat ibu perpus skripsi,..terima kasih atas nasehat dan semangatnya buat saya...*
- ❖ *Trimakasih buat pak Hargo, supervisor telemarketing Mega Card Center, atas pengertian dan support yang telah diberikan.*

- ❖ *Buat mbak Esti, kakak sekaligus teman sharing yang udah menghibur aku dengan kpop nya...kekekkeee.... Gomawo eonnie.. :**
- ❖ *Teman seperjuangan, Ogie n Yusti.. akhirnya kita lulus juga... :) semangat buat kedepannya.*
- ❖ *Buat semua orang yang udah memberikan semangat, doa dan support nya buat aku..terima kasih banyak. Semoga kebaikan kalian di balas oleh Allah Swt,..Amin.*

INTISARI

Skripsi ini mencoba menguji pengaruh variabel bagi inflasi, nilai tukar Rupiah dan IHSG terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan model regresi linear dengan runtun waktu dari bulan Januari 2006-Desember 2009. Dari hasil analisis yang dilakukan oleh penyusunan diperoleh hasil bahwa secara bersama-sama variabel independen (inflasi, nilai tukar Rupiah dan IHSG) mampu mempengaruhi variabel dependen yaitu kinerja keuangan bank umum syariah (ROE dan FDR).

Secara parsial, variabel nilai tukar Rupiah berpengaruh negatif terhadap ROE dan FDR, sedangkan variabel inflasi dan indeks harga saham gabungan tidak memiliki pengaruh negatif terhadap ROE bank umum syariah. Selain itu, penelitian ini menemukan bahwa variabel indeks harga saham gabungan memberikan pengaruh negatif terhadap FDR, sedangkan variabel inflasi tidak berpengaruh negatif terhadap FDR bank umum syariah.

Kata kunci: Inflasi, nilai tukar Rupiah, indeks harga saham gabungan (IHSG), ROE (*Return on Equity*), FDR (*Financial to Deposit Ratio*).

ABSTRACT

This graduating paper tries to test the effect of variables on inflation, Rupiah exchange rate, and composite stock price index to the financial performance of sharia public banks. The method used in this research is double linear regression model with time series starting from January 2006 – December 2009. From the result of analysis, it demonstrates that at the same time, the independent variables (inflation, Rupiah exchange rate, and composite stock price index) can influence dependent variable which is financial performance of sharia public banks (ROE and FDR).

Partially, the variable of Rupiah exchange rate gives negative impact to ROE and FDR, while the variables of inflation and composite stock price index give no negative impact to the ROE of sharia public banks. On the other hand, this research also illustrates that the variables of composite stock price index gives negative impact to FDR, while the variables of inflation gives no negative impact to FDR of sharia public banks.

Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rate, Composite Stock Price Index, ROE (Return On Equity), FDR (Financial to Deposit Ratio)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala berkah dan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar, tepat pada waktu yang telah ditentukan. Pada dasarnya skripsi dengan judul PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH disusun sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Sebagai manusia yang memiliki banyak kekurangan, penulis menyadari pula bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih perlu penyempurnaan lebih lanjut. Penulis menyadari pula bahwa tanpa bantuan dari segala pihak, penulis tidak dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ir. H. Dasron Hamid, M.Sc., selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Bapak Emile Satya Darma, S.E.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Akuntansi UMY yang telah membimbing, mendidik, mengajarkan dan memberikan pencerahan.
6. Seluruh Staff Karyawan dan Karyawati di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Orang Tua dan saudara-saudara penulis yang senantiasa memberikan doa, motivasi dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
8. Sahabat-sahabat terbaik penulis di FE UMY (Nana, Ratna, Indah, Dita, Jati, Syafa, Chela, Yunita, Eka dan Sara) yang memberikan semangat dan bantuannya.
9. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis, semoga apa yang terkandung dalam skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 2 April 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	x
ABSTRACT.....	xi
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Nilai Tukar Uang.....	9
2. Inflasi.....	12
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	17

4. Kinerja Perbankan.....	19
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	22
C. Model Penelitian.....	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Obyek dan Subyek Penelitian.....	28
B. Jenis Data.....	28
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	28
D. Teknik Pengumpulan Data.....	29
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	29
1. ROE (<i>Return on Equity</i>).....	29
2. FDR (<i>Financing to Deposits Ratio</i>).....	29
3. Inflasi.....	30
4. Kurs atau nilai tukar mata uang (<i>exchange rate</i>).....	30
5. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	30
F. Uji Kualitas Data.....	31
1. Uji Normalitas.....	31
2. Heteroskedastisitas.....	32
3. Multikolinearitas.....	33
4. Autokorelasi.....	33
G. Uji Hipotesa dan Analisis Data.....	34
1. Uji t.....	35
2. Uji F.....	36
3. Koefisien Determinasi.....	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Deskriptif.....	37
B. Uji Asumsi Klasik	
1. Uji Normalitas.....	38
2. Heterokedastisitas.....	40
3. Multikolinearitas.....	42
4. Autokorelasi.....	43
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesa).....	44
1. Uji Signifikasi Pengaruh Secara Parsial (t Test).....	45
2. Uji Signifikansi Pengaruh Secara Simultan (F Test).....	50
3. Koefisien Determinasi.....	51
D. Pembahasan Hasil Analisis.....	53

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	58
B. Saran.....	58
C. Keterbatasan.....	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Ringkasan Hasil Analisis Deskriptif.....	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.4 Hasil Statistik Uji T terhadap Variabel Dependen ROE.....	46
Tabel 4.5 Hasil Statistik Uji T terhadap Variabel Dependen FDR.....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Secara Simultan (F Test).....	50
Tabel 4.7 Tabel Koefisien Determinasi atau <i>Adjusted R²</i>	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	27
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Variabel ROE.....	39
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Variabel FDR.....	40
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Variabel ROE.....	41
Gambar 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas Variabel FDR.....	42