

**Analisis Aplikasi *Risk Adjusted Return On Capital (RaRoc)*
Dalam Mengukur Pengaruh *Macroprudential Policy* Terhadap
Risiko Pasar Bank Syariah Di Indonesia
(Studi Kasus Bank Umum Syariah Tahun 2015-2019)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Kelulusan Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu
Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Disusun Oleh:

Setiawan Aji (20160730164)

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2020**

NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi
Hal : Persetujuan

Yogyakarta, 27 Maret 2020

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalamu 'alaikum wr.wb,

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat skripsi saudara:

Nama : **Setiawan Aji**

NPM : **20160730164**

Judul : **Analisis Aplikasi *Risk Adjusted Return On Capital (RaRoc)* Dalam Mengukur Pengaruh *Macroprudential Policy* Terhadap Risiko Pasar Bank Syariah Di Indonesia**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terimakasih.

Wassalamu 'alaikum wr.wb,

Dosen Pembimbing



(Aqidah Asri Suwarsi, S.E.I., M.E.I.)

PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

**Analisis Aplikasi *Risk Adjusted Return On Capital (RaRoc)*
Dalam Mengukur Pengaruh *Macroprudential Policy* Terhadap
Risiko Pasar Bank Syariah Di Indonesia**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Setiawan Aji

NPM : 20160730164

Telah dimunaqasyahkan di depan Sidang Munaqasyah Program Studi Ekonomi Syariah pada tanggal 01 April 2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima:

Sidang Dewan Munaqasyah Skripsi

Ketua sidang : Julia Noermawati Eka S., S.E., M.Si. (.....)

Pembimbing : Aqidah Asri Suwarsi, S.E.I., M.E.I. (.....)

Penguji : Amelia Pratiwi, S.E., M.E. (.....)

Yogyakarta, 01 April 2020

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,



Dr. Akif Khilmivah, M. Ag.

NIK. 19680212199202 113 016

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Setiawan Aji

NPM : 20160730164

Judul : Analisis Aplikasi *Risk Adjusted Return On Capital (RaRoc)*

Dalam Mengukur Pengaruh *Macroprudential Policy*
Terhadap Risiko Pasar Bank Syariah Di Indonesia

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 27 Maret 2020

Yang membuat pernyataan



Setiawan Aji

20160730164

MOTTO

Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).
(QS. Al Insyirah ayat 6-7)

Ubahlah hidupmu mulai hari ini, Jangan Bertaruh di masa depan nanti,
bertindaklah sekarang tanpa menunda-nunda lagi (Simone de Beauvoir)

Jangan pernah menyesali apa yang sudah terjadi, jadikanlah peristiwa itu sebagai
pengalaman yang berharga untuk diri sendiri. (Setiawan Aji)

Kita harus selalu optimis dalam keadaan apapun, karena cahaya dari dalam diri
sendiri itulah yang sangat berharga (Setiawan Aji)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbil'alamin,

Dengan segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT. Terima kasih Ya Allah atas kemudahan dan kelancaran yang diberikan, kupersembahkan hasil karya penulisan skripsi ini sebagai hadiah awal terindah untuk orang-orang yang paling saya cintai dan sayangi..

Teruntuk kedua orang tuaku Bapak Sugiyarto dan Ibu Aswati, terimakasih tiada hentinya atas kasih sayang dan perhatian yang selalu diberikan kepadaku setiap waktu, atas doa-doa yang selalu dipanjatkan dalam setiap sujudmu, atas dukungan dan support material maupun moral yang selalu diberikan kepadaku. Terimakasih ibu bapak atas segala hal tak terhitung yang selalu diberikan untukku. Terimakasih..

Teruntuk adikku Vertinda Dwi Astuti, terimakasih atas doa, dan support yang selalu diberikan.

Teruntuk seluruh keluarga besar Uti, Kakung, Tante, Om, Pakdhe, Budhe, dan sepupu aku terimakasih atas semua doa, dukungan, nasehat yang tiada hentinya.

Teruntuk Nanik Sulistiyo Rini, terimakasih atas segala support yang telah diberikan selama ini.

Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada teman-teman tersayang atas doa, dukungan, serta dorongan positif, untuk:

1. Sahabat dan teman-teman seperjuangan terutama kelas D yang dari awal sampai akhir tetap berada dikelas yang sama untuk melalui dan mengerjakan proses belajar secara bersama-sama, senantiasa memberikan semangat serta dukungan penuh antara satu sama lain hingga sampai pada titik ini yaitu dalam penyelesaian penulisan skripsi. Untuk teman-temanku Dayat, Nurul, Rizqi, Orin, Elsa, Hanna, Fahmi, Ikal, Aulya, Linda, Rahma, Navilla, Erika, Tiyas, Afifah, Arina, Dea, Ustadz Syarif, Suvi, Kartika, Aulya, Nandi, Belbi, Silvy, Ika, Fia, Cherryl, Puri, Diyah, Kiki, Sita, Itun, Husni terimakasih telah

mewarnai hari-hari yang indah termasuk suka duka yang telah dilalui dari awal perkuliahan hingga selesai perkuliahan.

2. Sahabat dari SMA ISO Army Danang, Nandha, Habib, Farid, Rizal, Anggoro, Rakha, Ninip, Esa, Egam, Yusuf terimakasih telah menjadi teman yang hebat untuk berjuang bersama-sama, selalu tidak bosan-bosannya dalam memberikan motivasi dan semangat.
3. Sahabat di rumah sampai sekarang Fahmi, Rafli, Bayu, Galih, Om Jun, Dimas, Rinto, andi terimakasih telah menjadi sahabat dalam keadaan suka dukaku, selalu memberikan semangat dalam segala hal.
4. Sahabat KKN 074 Wonosobo Pandan, Rahmat, Eko, Sinta, Dwi, Dhena, Theo, Enop terimakasih telah mewarnai hari-hari selama KKN sampai sekarang, tidak bosan-bosennya selalu memberikan semangat dan motivasi.
5. Sahabat di HIMEPI angkatan 2018/2019 wildan, Orin, Yesi, Ridho, Ikal, Nurul, Elsa, Yusuf, Panda, Hanif, Anin, Karimah, Lilis, Kiki, Kinjar, Panji, Arina, Rifki, Ajeng, lesty, Rahma, Intan, Mukmin, Joza, Wahyu, Anggerka, Safira, Ilham, Sobirin, Riza, Mifta, Indah, Azizah, Nurma, Egi, Dian, Rizka, Kaha, Chindy terimakasih telah memberikan pengalaman berharga dalam organisasi dalam satu tahunnya.
6. Pegawai Bank Syariah Mandiri Wonosari, pak hadi dan teman-teman terimakasih atas support dan pengalamannya.
7. Sahabat Seperjuangan Rizqi, Dayat, Ikal, Nandi, Belbi, Ustadz Syarif, Fahmi terimakasih telah menemani suka duka selama perjalanan kuliah ini, selalu menjadi tempat main, selalu menjadi tempat cerita ternyaman. Terimakasih selalu mengingatkan, memberikan support dan semangat tiada hentinya.
8. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih telah meluangkan waktunya untuk membantu memberikan dukungan dan dorongan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Salam Hangat dari penulis,

Setiawan Aji

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, penulis panjatkan puji syukur kehadirat-Nya karena atas rahmat dan karunia-Nya lah penulis dapat menyelesaikan makalah ini dengan tepat waktu. Tak lupa shalawat dan salam penulis kirimkan kepada Nabi besar kita yakni Nabi Muhammad SAW, karena berkat beliau lah kita semua dapat menikmati alam yang terang benderang seperti sekarang serta dapat menikmati alam yang penuh dengan pengetahuan seperti yang kita rasakan pada saat ini.

Proposal ini dibuat guna memenuhi syarat melakukan penelitian skripsi dengan judul “**Analisis Aplikasi Risk Adjusted Return On Capital (Raroc) Dalam Mengukur Pengaruh Makroprudential Policy Terhadap Bank Syariah DI Indonesia**” yang diajukan sebagai syarat untuk menempuh jenjang Strata 1 pada Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Tak lupa saya hantarkan sholawat serta salam pada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari alam yang gelap gulita menuju alam yang terang benderang.

Dalam penyusunan skripsi ini saya menyadari dengan sepenuhnya bahwa keberhasilan saya dalam menyelesaikan skripsi ini tak luput dari bantuan bimbingan dari berbagai pihak yang meluangkan waktunya untuk membantu serta terlibat dalam proses penulisan skripsi ini. Dalam kesempatan kali ini, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, petunjuk, dorongan yang positif, serta doa yaitu kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kekuatan, keselamatan dan kesehatan baik jasmani dan rohani dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Maesyaroh, M.A. selaku kepala program studi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Ibu Aqidah Asri Suwarsi, S.E.I., M.E.I. selaku dosen pembimbing skripsi saya yang telah bersedia banyak membantu dalam memberikan bimbingan, kritikan nasehat, serta motivasi selama proses penulisan skripsi ini.
6. Bapak Ibu dosen Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan motivasi dan semangat serta memberikan ilmu yang sangat bermanfaat, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Untuk para staff serta karyawan Fakultas Agama Islam dan perpustakaan pusat Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan informasi, referensi, tempat, dan kontribusi lainnya.
7. Kedua orangtua yaitu ibu, bapak dan adik, serta keluarga yang telah memberikan perhatian, kasih sayang, dukungan, motivasi, serta doa sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
8. Teman-teman seperjuangan program studi Ekonomi Syariah angkatan 2016 yang telah berjuang untuk melalui dan mengerjakan proses belajar selama perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih ada kekurangan baik dari segi susunan kalimat tata bahasa, isi, dan bentuk proposal penelitian yang belum sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran dari pembaca agar penulis dapat memperbaikinya dikemudian hari. Akhir kata penulis berharap semoga proposal ini dapat bermanfaat dan dapat menjadi inspirasi bagi pembaca.

Wassalamu'alaikum wr.wb

Yogyakarta, 27 Maret 2020

Penulis,

Setiawan Aji

NIM. 20160730164

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------|-------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN SAMPUL..... | ii |
| NOTA DINAS | v |
| PENGESAHAN | vi |
| PERNYATAAN KEASLIAN..... | vii |
| MOTTO | viii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | ix |
| KATA PENGANTAR | xi |
| DAFTAR ISI..... | xiii |
| DAFTAR TABEL..... | xv |
| DAFTAR GRAFIK..... | xvi |
| DAFTAR SINGKATAN | xvii |
| Abstrak | xviii |
| <i>Abstract</i> | xix |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 11 |
| C. Tujuan | 12 |
| D. Manfaat | 12 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 14 |
| A. Penelitian Terdahulu | 14 |
| B. Dasar Teori..... | 19 |
| C. Perumusan Hipotesis..... | 36 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 39 |
| A. Metode Penelitian..... | 39 |
| B. Populasi dan Sampel | 39 |
| C. Teknik pengumpulan Data | 40 |
| D. Definisi Operasional Variabel..... | 41 |
| E. Kerangka penelitian | 42 |

| | |
|--|-----|
| F. Teknik Analisis Data..... | 42 |
| BAB IV PEMBAHASAN..... | 50 |
| A. Analisis Manajemen Risiko Bank Syariah..... | 50 |
| B. Pengukuran RAROC Bank Syariah Mandiri | 54 |
| C. Pengukuran RAROC BNI Syariah..... | 56 |
| D. Pengukuran RAROC BRI Syariah..... | 59 |
| E. Pengukuran RAROC Bank Mega Syariah | 61 |
| F. Pengukuran RAROC Bank Panin Dubai Syariah | 64 |
| G. Pengukuran RAROC Bank Muamalat | 66 |
| H. Analisis Nilai Rata-Rata RAROC Antar Bank Umum Syariah | 68 |
| I. Analisis Deskripsi Variabel..... | 70 |
| J. Analisis Pengaruh Makroprudensial Terhadap Risiko Pasar | 77 |
| K. Hasil Penelitian | 83 |
| BAB V PENUTUP..... | 92 |
| A. Kesimpulan | 92 |
| B. Saran..... | 93 |
| Referensi | 95 |
| LAMPIRAN..... | 99 |
| Data Triwulanan..... | 100 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Tabel Inflasi, BI Rate, Nilai Tukar | 4 |
| Tabel 4.1 Raroc Bank Syariah Mandiri..... | 54 |
| Tabel 4.2 Raroc BNI Syariah..... | 56 |
| Tabel 4.3 Raroc BRI Syariah | 59 |
| Tabel 4.4 Raroc Bank Mega Syariah | 61 |
| Tabel 4.5 Raroc Bank Panin Dubai Syariah | 64 |
| Tabel 4.6 Raroc Bank Muamalat | 66 |
| Tabel 4.7 Nilai Rata-rata Raroc Bank Umum Syariah..... | 68 |
| Tabel 4.8 Statistik Deskripsi Inflasi..... | 71 |
| Tabel 4.9 Statistik Deskriptif PDB | 73 |
| Tabel 4.10 Statistik Deskripsi Nilai Tukar | 75 |
| Tabel 4.11 Statistik Deskripsi BI Rate..... | 76 |
| Tabel 4.12 Uji Hausman | 77 |
| Tabel 4.13 Model Fixed Effect | 78 |
| Tabel 4.14 Uji Heterokedastisitas | 78 |
| Tabel 4.15 Uji Multikolinieritas | 79 |

DAFTAR GRAFIK

| | |
|---|----|
| Grafik1. 1 Produk Domestik Bruto | 7 |
| Grafik1. 2 Pembiayaan dan NPF BUS..... | 8 |
| Grafik 4. 1 Risk dan Return..... | 51 |
| Grafik 4. 2 inflasi | 70 |
| Grafik 4. 3 Produk Domestik Bruto | 72 |
| Grafik 4. 4 Nilai Tukar..... | 74 |
| Grafik 4. 5 BI Rate..... | 75 |

DAFTAR SINGKATAN

| | |
|-------|--|
| BSM | Bank Syariah Mandiri |
| BRIS | Bank Rakyat Indonesia Syariah |
| BNIS | Bank Negara Indonesia Syariah |
| BUS | Bank Umum Syariah |
| NPF | <i>Net Performing Financing</i> |
| OJK | Otoritas Jasa Keuangan |
| BI | Bank Indonesia |
| BPS | Badan Pusat Statistika |
| RAR | <i>Risk Adjusted Return</i> |
| RAROC | <i>Risk Adjusted Return on Capital</i> |
| RC | <i>Risk Capital</i> |
| TC | <i>Total Cost</i> |
| TR | <i>Total Revenue</i> |
| WL | Worst case Loss |
| GDP | <i>Gross Domestic Product</i> |
| PDB | Produk Domestik Bruto |

Abstrak

Kebijakan Makroprudensial merupakan kebijakan yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia didalam mengontrol risiko sistemik didalam perekonomian baik risiko moneter maupun risiko keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor makroprudensial yaitu Produk Domestik Bruto, Inflasi, BI Rate terhadap risiko pasar Bank umum Syariah. Jenis penelitian ini menggunakan penelitian ekplanatif (explanation research). Populasi yang digunakan dalam penelitian ini ialah Bank Syariah di Indonesia dan menggunakan Purposive Sampling dalam menentukan sampel sehingga sampel penelitian ini ialah Bank Syariah Mandiri, bank BNI Syariah, bank BRI Syariah, bank Mega Syariah, Bank Panin Dubai Syariah, dan bank Muamalat dengan periode 2015-2019. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan metode regresi data panel menggunakan e-views. Hasil penelitian menunjukkan faktor makroprudensial ini berpengaruh signifikan terhadap Risiko Pasar Bank Syariah. PDB mempunyai pengaruh yang positif terhadap risiko pasar, Inflasi tidak memiliki pengaruh kepada risiko pasar, Nilai Tukar berpengaruh negatif terhadap risiko pasar, dan Bi Rate mempunyai pengaruh positif terhadap risiko pasar.

Kata Kunci: Kebijakan Makroprudensial, Risiko Pasar, Bank Syariah, dan RAROC

Abstract

The Macroprudential Policy is a policy established by Bank Indonesia in controlling the systemic risk in the economy both in monetary and financial risks. This study aims to find out the influence of some macroprudential factors that are the gross domestic product, inflation, and BI Rate on the market risk of Sharia commercial banks. The population used in this study is sharia Bank in Indonesia and using Purposive Sampling to determining samples so that this study used a sample is Bank Syariah Mandiri, Bank BNI Syariah, Bank BRI Syariah, Bank Mega Syariah, Bank Panin Dubai Syariah, and Muamalat bank in the period of 2015-2019. This type of research applied explanatory research (explanation research). The analysis method in this study was panel data regression method using e-views. The results show that the macroprudential factors have an influence on the market risk of Sharia banks. Partially, GDP has a positive influence on market. Meanwhile, inflation has no influence on market risk, the exchange rate has a negative influence on market risk, and BI rate has a positive influence on market risk.

Keywords: Macroprudential policy, Market Risk, Syariah Bank, and RAROC