

**PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN PENDAPATAN  
PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA PASAR  
BANK SYARIAH**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



Oleh:

**DYAN AWILYA SAFITRI**  
**NIM : 2012310764**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2015/2016**

**PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN PENDAPATAN  
PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA PASAR  
BANK SYARIAH**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**DYAN AWILYA SAFITRI**  
**NIM : 2012310764**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2015/2016**

**PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN  
PENDAPATAN PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA  
PASAR BANK SYARIAH**

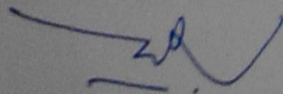
Diajukan oleh:

**DYAN AWILYA SAFITRI**

**NIM : 2012310764**

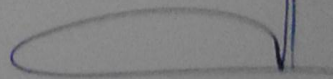
Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 19 Januari 2016



Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

Co. Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 20 Januari 2016



Muhammad Bisry Effendi, S.Si, M.Si

# SKRIPSI

## PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN PENDAPATAN PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA PASAR BANK SYARIAH

Disusun Oleh

**DYAN AWILYA SAFITRI**

**2012310764**

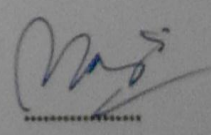
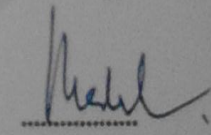
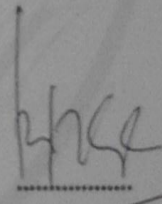
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 25 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si

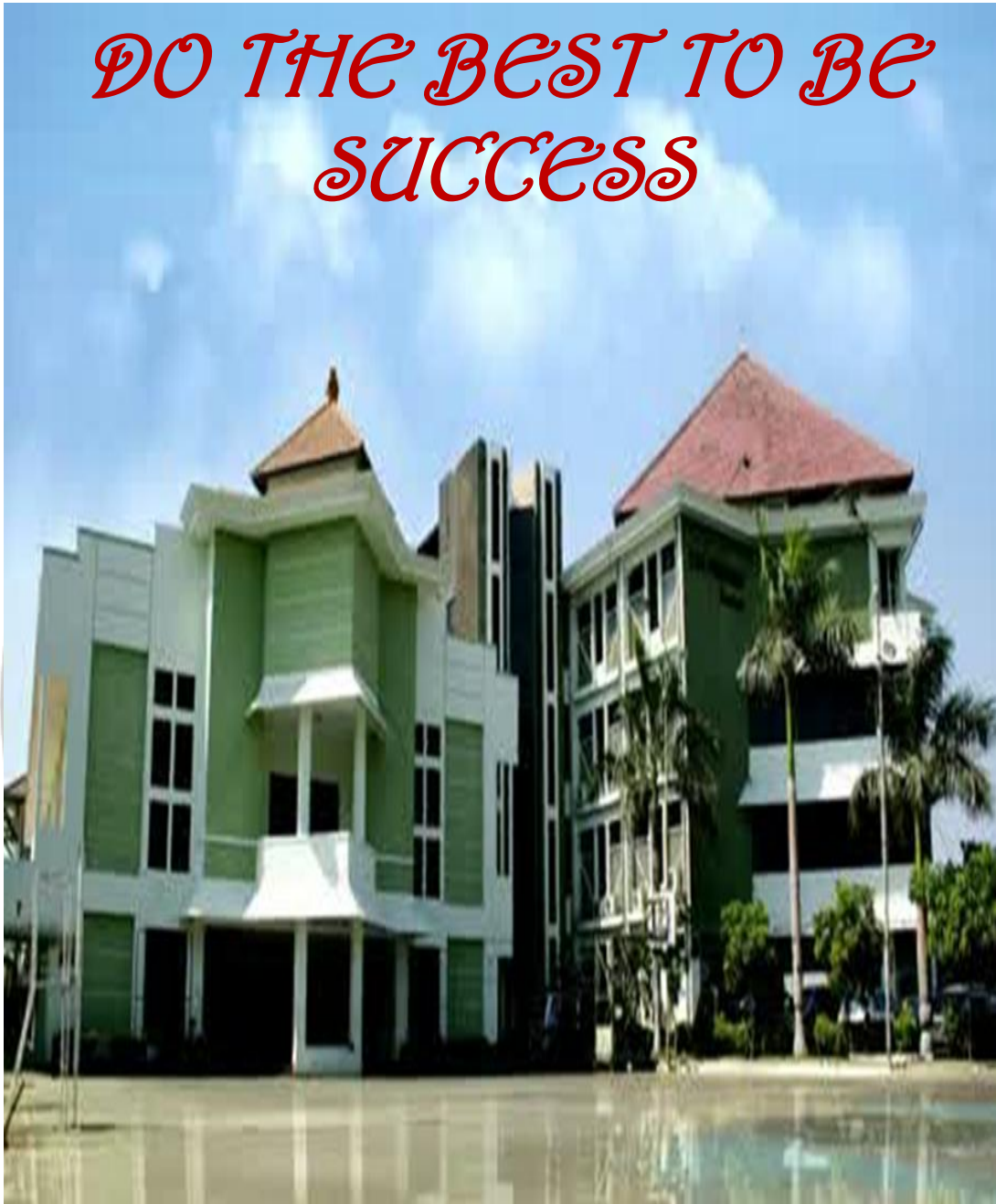
Sekretaris : Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si.,

Anggota : Triana Mayasari, SE., M.Si.



**HALAMAN MOTTO**

*DO THE BEST TO BE  
SUCCESS*



# --HALAMAN PERSEMBAHAN--

Skripsi ini merupakan perjuangan terakhir selama saya menempuh 3,5 tahun pendidikan di STIE Perbanas Surabaya. Kamis, 25 Februari 2016 dimana hari saya dinyatakan LULUS. Setelah ini perjuangan baru akan dimulai serta tetap menjaga nama baik almamater saya STIE Perbanas Surabaya yang saya banggakan. Skripsi yang saya susun ini saya persembahkan untuk :

## **Special Thanks To Allah SWT**

Terimakasih kepada **Tuhan Yang Maha Esa** yang telah memberikan ijinnya serta hidayahnya kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini sehingga dapat membuat bangga kedua orang tua saya.

## **Special Thanks To My Family**

Terimakasih kepada **Kedua Orang Tua** saya. Saya persembahkan skripsi ini untuk mereka. Terimakasih atas kasih sayang, cinta, dukungan dan doa-doanya.

Sayang kalian, Cinta Kalian :\*:\*:\* semoga saya selalu bisa menjadi anak yang membanggakan buat kalian berdua. Sehat-sehat terus ya ibu bapak ku sayang. I

love you :\* :\* 😊

Serta Terimakasih kepada adik ku sayang **M. Ulil Azmi Sugiyanto**. Semoga kamu segera menyusul untuk dapat membahagiakan ibu sama bapak. Love you so

much :\*:\*:\*

## **Special Thanks To My Boy**

Terimakasih untuk kamu **Nawang Adhi Prakoso**. Terimakasih untuk dukungan, doa, dan kesabaranmu ya sayang. Kamu orang kedua yang memberikan ketulusan dan kesabaran untuk menghadapi aku dalam pengerjaan skripsi yang selalu ngeribeti, gupuhi, sampai bikin khawatir kamu. Makasih ya sayang untuk semuanya.

Love you Nawang :\* 😊

## **Special Thanks To Dosen**

Terimakasih Kepada Dosen Pembimbing saya **Ibu Nurmala**. Terimakasih atas kesabaran ibu dalam membimbing saya selama proses pengerjaan Skripsi sehingga Skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik. Terimakasih atas semuanya Ibuu...

Terimakasih Kepada Co. Dosen Pembimbing **Pak Bisyri**. Terimakasih atas kesabaran bapak dalam membimbing saya selama proses pengerjaan Skripsi sehingga Skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.

Serta Terimakasih kepada para dosen yang telah membantu **Ibu Nurul, Ibu Maya, Ibu Gunasti, Ibu Diyah Puji, Ibu Nursuci dan Bapak Nanang** terimakasih banyak atas masukan dan bantuannya selama pengerjaan skripsi ini.

Terimakasih banyak.

## **Special Thanks To Sahabat**

Terimakasih untuk sahabatku **Dyah Ayu Pratama, Dwi Anggraeni, Avinditia Lorian, Eva Sintia Devi, dan Teman Seperjuangan sewaktu SMA**. Terimakasih untuk motivasi, doa, dan kekonyolannya selama menempuh skripsi ini.

## **Special Thanks To Orang-Orang**

### **Terdekat**

Terimakasih kepada **Cynthia Desi Puspita, Faradilla Putri, Riski Setiyo, Dwi Martsitta, Anugrah Prihatining, Ponda Eryvna, Riris Agustina, Herman Valentino, Dian Nucky, Yoga, Ipul, Ro'ul, dan keluarga Taekwondo**, terimakasih untuk kalian yang selalu mensupport dan sudah menjadi teman selama 3,5 tahun, baik senang ataupun sedih selama ini. Kalian teman sahabat dan saudara terbaik. Sayang kalian semua. :\*:\*

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas limpahan rahmat-Nya serta taufik dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN PENDAPATAN PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA PASAR BANK SYARIAH”**.

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata 1 (S1) jurusan Akuntansi pada STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan, dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu **Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si** Selaku Dosen Pembimbing dalam menyusun skripsi ini, berkat arahan dan bimbingan beliau skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar dan baik.
2. Bapak **Muhammad Bisyri Effendi, S.Si, M.Si** Selaku Co. Dosen Pembimbing dalam menyusun skripsi ini, berkat arahan dan bimbingan beliau skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar dan baik.
3. Ibu **Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si** Selaku Ketua Program Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya yang telah memberi petunjuk dalam penyusunan skripsi
4. Bapak **Lutfi, SE., M.Fin** Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
5. Ibu **Erida Herlina, SE., M.Si** Selaku dosen wali
6. Seluruh tenaga kerja pengajar, staff akademik, dan staff perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.



Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan bagi para peneliti yang ingin meneliti obyek yang sama pada khususnya.

Surabaya, Februari 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK / RINGKASAN .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	13
2.2.1 Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate) .....	13
2.2.2 Sensitivitas Suku Bunga .....	15
2.2.3 Pendapatan Murabahah .....	16
2.2.4 Pendapatan Musyarakah .....	18
2.2.5 Pendapatan Ijarah .....	18
2.2.6 Landasan Hukum Bank Syariah .....	19
2.2.7 Kinerja Pasar .....	22
2.2.9 Hubungan antara Sensitivitas Suku Bunga dengan Kinerja Pasar Bank Syariah .....	24
2.2.10 Hubungan antara Pendapatan Produk Syariah dengan Kinerja Pasar Bank Syariah .....	24
2.3 Kerangka Pemikiran .....	24
2.4 Hipotesis .....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>26</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	26
3.2 Batasan Penelitian .....	26
3.3 Identifikasi Variabel .....	27

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	27
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	30
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	30
3.7	Teknik Analisis Data .....	31
<b>BAB IV</b>	<b>GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA</b>	<b>38</b>
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	38
4.2.1	Analisis Deskriptif .....	41
4.2.2	Uji Asumsi Klasik .....	45
4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda dan Pengujian Hipotesis	50
4.3	Pembahasan .....	55
4.3.1	Pengaruh Sensitivitas Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) Terhadap Kinerja Pasar pada Bank Syariah Indonesia .....	56
4.3.2	Pengaruh Pendapatan Produk Syariah Terhadap Kinerja Pasar pada Bank Syariah .....	58
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b> .....	<b>64</b>
5.1	Kesimpulan .....	64
5.2	Keterbatasan .....	65
5.3	Saran .....	65
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Tabel Bank Umum Syariah yang Menjadi Sampel	36
Tabel 4.2 : Tabel Data Penelitian Sampel	36
Tabel 4.3 : Tabel Data Yang Menjadi Sampel	37
Tabel 4.4 : Tabel Analisis Deskriptif	38
Tabel 4.5 : Tabel Uji Normalitas – Kolmogorof Smirnov	42
Tabel 4.6 : Tabel Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.7 : Tabel Uji Autokorelasi Durbin Watson	44
Tabel 4.8 : Tabel Uji Multikolonieritas	46
Tabel 4.9 : Tabel Uji F	47
Tabel 4.10 : Tabel Uji <i>Adjusted R Square</i>	48
Tabel 4.11 : Tabel Uji Secara Parsial (Uji t)	49

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Gambar Kerangka Pikir Penelitian	22
Gambar 4.1 : Gambar Posisi Koefisien D-W	44
Gambar 4.2 : Gambar Grafik Sensitivitas BI <i>Rate</i> dengan Kinerja Pasar Bank Syariah	53
Gambar 4.3 : Gambar Grafik Pendapatan <i>Murabahah</i> dengan Kinerja Pasar Bank Syariah	55
Gambar 4.4 : Gambar Grafik Pendapatan <i>Musyarakah</i> dengan Kinerja Pasar Bank Syariah	56
Gambar 4.5 : Gambar Grafik Pendapatan <i>Ijarah</i> dengan Kinerja Pasar Bank Syariah	57

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan *Outlier*
- Lampiran 3 : Data Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate) Periode 2010-2014
- Lampiran 4 : Daftar Perhitungan Kinerja Pasar Menggunakan *Return* Saham periode 2010-2014
- Lampiran 5 : Daftar Pendapatan *Murabahah, Musyarakah, dan Ijarah* periode 2010-2014
- Lampiran 6 : Daftar Pendapatan *Murabahah, Musyarakah, dan Ijarah* di Log periode 2010-2014
- Lampiran 7 : Daftar Data Sensitivitas Suku Bunga (BI *Rate*) periode 2010-2014
- Lampiran 8 : Hasil Output Sensitivitas Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI *Rate*)
- Lampiran 9 : Data Regresi Awal
- Lampiran 10 : Data Regresi Akhir Setelah Dilakukan *Outlier* dan Transformasi Variabel Y pada Kinerja Pasar Bank Syariah Periode 2011-2014
- Lampiran 11 : *Descriptive Statistics*
- Lampiran 12 : Hasil *Output* SPSS

**PENGARUH SENSITIVITAS SUKU BUNGA DAN PENDAPATAN  
PRODUK SYARIAH TERHADAP KINERJA PASAR  
BANK SYARIAH**

**Dyan Awilya Safitri**

**2012310764**

**Email: [dyanawilya14@gmail.com](mailto:dyanawilya14@gmail.com)**

**ABSTRAK**

Perbankan syariah adalah sektor keuangan yang didasarkan pada prinsip Islam. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh sensitivitas suku bunga dan pendapatan produk syariah terhadap kinerja pasar bank syariah. Penelitian ini menggunakan analisis regresi, dan variabel yang digunakan adalah suku bunga Bank Indonesia, pendapatan Murabahah, pendapatan Musyarakah, dan pendapatan Ijarah. Hasil penelitian menunjukkan bahwa suku bunga Bank Indonesia memiliki pengaruh signifikan yang positif, pendapatan Murabahah memiliki pengaruh signifikan yang negatif, dan pendapatan Musyarakah memiliki pengaruh signifikan yang positif. Kesimpulannya, semua variabel menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap kinerja pasar bank syariah.

**Kata Kunci : Suku Bunga, Murabahah, Musyarakah, Ijarah, Kinerja Pasar**

**THE EFFECT OF INTEREST RATE SENSITIVITY AND ISLAMIC PRODUCTS INCOME TO THE MARKET PERFORMANCE OF SHARIA ISLAMIC BANKS**

**Dyan Awilya Safitri**

**2012310764**

**Email: [dyanawilya14@gmail.com](mailto:dyanawilya14@gmail.com)**

**ABSTRACT**

*Sharia Islamic banking is a financial sector which based on the principles of Islam. This research aims to examine the effect interest rate sensitivity and islamic products revenue to the market performance of Sharia Islamic Banks. This research uses regression analysis, and variables used are interest rates of Bank Indonesia, income of Murabahah, income of Musyarakah and income of Ijarah . The result showed that interest rates of Bank Indonesia have a positive significant effect, income of Murabahah has a negative significant effect , and income of Musyarakah has a positive significant effect. In conclusion, all variables showed significant effects to the market performance of Sharia Islamic Banks.*

*Keywords : Interest Rate, Murabahah, Musyarakah, Ijarah, Market Performance*