

BAB V

PEMBAHASAN

1. Hubungan Kausalitas Produk Domestik Bruto (PDB) dengan Bank Indonesia Rate (BI Rate)

Variabel Bank Indonesia rate secara statistik tidak signifikan mendorong produk domestik bruto dan begitu juga sebaliknya variabel produk domestik bruto secara statistik tidak secara signifikan mendorong Bank Indonesia rate. Sehingga disimpulkan bahwa tidak terjadi kausalitas apapun untuk kedua variabel Bank Indonesia rate dan produk domestik bruto, artinya bila produk domestik bruto naik ataupun turun, maka hal itu tidak berpengaruh pada Bank Indonesia rate. Hal ini dibuktikan adanya kenaikan produk domestik bruto yang tidak berpengaruh pada Bank Indonesia rate, yakni pada tahun 2010 triwulan 1 sampai III yang mengalami peningkatan, kemudian pada triwulan IV yang mengalami penurunan, akan tetapi data dari Bank Indonesia rate pada tahun 2010 triwulan 1 sampai IV menunjukkan nilai yang sama.

Hal ini juga di dukung oleh penelitian Lella bahwa Bank Indonesia rate tidak mempunyai hubungan kausal langsung dengan pertumbuhan ekonomi. Akan tetapi yang membedakan dengan penelitian tersebut adanya hubungan satu arah dari Bank Indonesia rate terhadap laju pertumbuhan ekonomi Indonesia, artinya Bank Indonesia rate dapat menstimulus pertumbuhan ekonomi sementara pertumbuhan ekonomi tidak dapat secara langsung

mendorong perubahan Bank Indonesia rate.⁹⁰ Selain itu dalam penelitian Indriyani menyatakan bahwa secara simultan inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2005-2015.⁹¹

Dalam teori yang dikemukakan oleh Darmawi bahwa Tingkat suku bunga akan memengaruhi keputusan melakukan investasi yang pada akhirnya akan memengaruhi tingkat pertumbuhan ekonomi.⁹² Selain itu penelitian Nofiatin yang menyatakan bahwa ada hubungan searah antara Produk Domestik Bruto dengan Suku Bunga. Penjelasan Ketika pendapatan nasional meningkat maka pola investasi di Negara tersebut juga akan meningkat, akibatnya jika keinginan berinvestasi lebih besar dibandingkan keinginan menabung maka tingkat suku bunga harus dinaikkan untuk menyeimbangkan antara keinginan menabung dan berinvestasi.⁹³

2. Hubungan Kausalitas Produk Domestik Bruto (PDB) dengan jumlah Pembiayaan Murabahah di Bank Muamalat Indonesia

Variabel produk domestik bruto secara statistik signifikan mendorong pembiayaan murabahah sehingga kita menolak hipotesis nol. sedangkan untuk variabel pembiayaan murabahah secara statistik tidak secara signifikan mendorong produk domestik bruto. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa terjadi kausalitas searah antara variabel produk domestik bruto dan pembiayaan murabahah yaitu hanya produk domestik bruto yang secara statistik signifikan mendorong pembiayaan murabahah dan tidak berlaku

⁹⁰ Lella, “penetapan dan proyeksi...

⁹¹ Indriyani, “Analisis Pengaruh Inflasi...

⁹² Darmawi, *Pasar Financial dan Lembaga _ Lembaga Financial.....*, hal. 188.

⁹³ Nofiatin, “Hubungan Inflasi, Suku...

sebaliknya. Hal ini didukung oleh Khairus dalam penelitiannya bahwa produk domestik bruto, inflasi, Bank Indonesia rate dan margin murabahah secara bersama-sama berpengaruh terhadap permintaan pembiayaan murabahah. Secara parsial, produk domestik bruto dan inflasi berpengaruh positif terhadap permintaan pembiayaan murabahah.⁹⁴ Ali dalam penelitiannya menunjukkan hasil bahwa Dana Pihak Ketiga (DPK), *Return on Asset* (ROA), Inflasi dan *Gross Domestic Product* yang positif berpengaruh terhadap Pembiayaan Murabahah.⁹⁵

Sedangkan untuk variabel pembiayaan murabahah secara statistik tidak secara signifikan memengaruhi produk domestik bruto. Hal ini berbeda dengan teori yang diungkapkan Syafi'i Antonio dampak lainnya adalah bahwa utang, dengan rendahnya tingkat penerimaan peminjam dan tingginya biaya bunga akan menjadikan peminjam tidak pernah keluar dari ketergantungan, terlebih lagi bila bunga atas utang tersebut dibungakan.⁹⁶ Akibatnya, terjadi lah utang yang terus menerus, hal ini menjelaskan proses terjadinya kemiskinan struktural yang menimpa masyarakat, sehingga banyaknya kemiskinan mengakibatkan daya beli masyarakat akan barang jasa menurun, hal itu berpengaruh terhadap pertumbuhan produk domestik bruto yang nantinya akan berpengaruh terhadap pertumbuhan ekonomi. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa terjadi kausalitas searah antara variabel produk domestik bruto dan pembiayaan murabahah yaitu hanya produk

⁹⁴ Khairus, “faktor yang mempengaruhi...

⁹⁵ Herni Ali, pengaruh Dana Pihak Ketiga...

⁹⁶ Muhammad Syafi'i Antonio, *BANK SYARIAH*..... Hal. 67

domestik bruto yang secara statistik signifikan memengaruhi pembiayaan murabahah dan tidak berlaku sebaliknya.

3. Hubungan Kausalitas Bank Indonesia Rate dengan jumlah Pembiayaan Murabahah di Bank Muamalat Indonesia

Variabel Bank Indonesia rate secara statistik signifikan mempengaruhi pembiayaan murabahah sehingga kita menolak Hipotesis nol. Sedangkan untuk variabel pembiayaan murabahah secara statistik tidak secara signifikan memengaruhi Bank Indonesia rate. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa terjadi kausalitas searah antara variabel Bank Indonesia rate dan pembiayaan murabahah yaitu hanya Bank Indonesia rate yang secara statistik signifikan memengaruhi pembiayaan murabahah dan tidak berlaku sebaliknya. Dalam teori Syafi'i Antonio dampak lainnya adalah bahwa utang, dengan rendahnya tingkat penerimaan peminjam dan tingginya biaya bunga akan menjadikan peminjam tidak pernah keluar dari ketergantungan, terlebih lagi bila bunga atas utang tersebut dibungakan.⁹⁷ Karena bank syariah yang tidak memakai sistem suku bunga acuan sehingga hal tersebut akan dialami oleh bank nasabah yang ada di bank konvensional. Hal tersebut nantinya akan berpengaruh terhadap minat dari nasabah itu sendiri untuk memilih pembiayaan mana yang menurutnya lebih baik lagi dan tidak memberatkannya, hal tersebut akan berdampak pada perolehan jumlah pembiayaan di bank syariah.

Contoh paling nyata adalah utang negara-negara berkembang kepada negara-negara maju. Meskipun disebut pinjaman lunak, artinya dengan suku

⁹⁷ Muhammad Syafi'i Antonio, *BANK SYARIAH*..... Hal. 67

bunga rendah, pada akhirnya negara-negara pengutang harus berutang lagi untuk membayar bunga dan pokoknya. Akibatnya, terjadi lah utang yang terus menerus, hal ini menjelaskan proses terjadinya kemiskinan struktural yang menimpa lebih dari separuh masyarakat dunia

Terjadinya kausalitas searah yakni hanya Bank Indonesia rate yang secara statistik signifikan mendorong pembiayaan murabahah ini juga didukung dengan penelitian wicaksono menunjukkan bahwa perubahan suku bunga kredit bank konvensional memiliki pengaruh terhadap nilai equivalent rate pembiayaan murabahah di bank Islam, meskipun perubahan tersebut tidak secara signifikan mempengaruhi jumlah total pembiayaan murabahah. Perubahan jumlah total pembiayaan lebih dipengaruhi oleh pergerakan tingkat suku bunga yang ditetapkan oleh Bank Indonesia (Bank Indonesia rate)⁹⁸. Anintio dalam penelitiannya yang menghasilkan kesimpulan bahwa margin pembiayaan murabahah, suku bunga Bank Indonesia, dan dana pihak ketiga memiliki pengaruh signifikan terhadap pembiayaan murabahah.⁹⁹

Selain itu dalam penelitian Mufidah hasil analisis uji F menunjukkan bahwa, Dana Pihak Ketiga (DPK), margin keuntungan, modal sendiri, *Non Performing Financing* (NPF), Sertifikat Wadiah Bank Indonesia (SWBI) dan suku bunga secara simultan atau bersama-sama berpengaruh terhadap pembiayaan *murabahah*.¹⁰⁰ Supandi dalam penelitiannya menunjukkan hasil bahwa terdapat pengaruh dari Inflasi dan Bank Indonesia Rate secara bersama-sama terhadap permintaan pembiayaan *murabahah* pada bank

⁹⁸ Wicaksono, "Pengaruh Perubahan..."

⁹⁹ Anintio, "Analisis Faktor-faktor..."

¹⁰⁰ Mufidah, "Analisis Variabel-variabel..."

syariah di Indonesia.¹⁰¹ Sementara itu hasil dari penelitian Budiyono Indonesia Sertifikat Islamic Bank dan Bank Indonesia rate berpengaruh negatif dan signifikan secara parsial terhadap murabahah pembiayaan Perbankan Islam di Indonesia 2006-2014 periode serta Dana Pihak Ketiga, Indonesia Sertifikat Bank Islam, Bank Indonesia rate, dan inflasi berpengaruh secara simultan signifikan terhadap pembiayaan murabahah Perbankan Islam di Indonesia.¹⁰²

¹⁰¹ Supandi. "*Pengaruh Tingkat Inflasi...*

¹⁰² Budiyono, Analisis Pengaruh Dana...