

**PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH, BI REPO
RATE, DAN INFLASI TERHADAP PEMBIAYAAN DANA UMKM PADA
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA**



Skripsi Oleh

MUHAMMAD FARHAN GUSTIARDI

01021381924123

EKONOMI PEMBANGUNAN

Diajukan Sebagai Salah Satu Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDRALAYA

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**“PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH, BI REPO RATE,
DAN INFLASI TERHADAP PEMBIAYAAN DANA UMKM PADA
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA”**

Disusun Oleh :

Nama : Muhammad Farhan Gustiardi

NIM : 01021381924123

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal : 04 Januari 2025



Fera Widyanata, S.E., M.Si
NIP. 198512182023212031

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH, BI REPO RATE,
DAN INFLASI TERHADAP PEMBIAYAAN DANA UMKM PADA
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

Disusun Oleh:

Nama : Muhammad Farhan Gustiardi

NIM : 01021381924123

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Bidang Kajian/Konsentrasi : Syariah

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 24 Maret 2025 dan telah
memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 10 Mei 2025

Dosen Pembimbing



Fera Widyana, S.E., M.Si
NIP. 198512182023212031

Dosen Penguji



Ichsan Hamidi, S.H.I., M.Si
NIP. 199105012019031019

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP 197304062010121001

ASLI
16-5-2025

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Farhan Gustiardi
NIM : 01021381924123
Fakultas/Jurusan : Ekonomi / Ekonomi Pembangunan
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH, BI REPO RATE, DAN INFLASI TERHADAP PEMBIAYAAN DANA UMKM PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA**

Pembimbing : Fera Widyanata, S.E., M.Si
Anggota : Ichlan Hamidi, S.H.I., M.Si
Tanggal Ujian : 24 Maret 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya. Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 14 Mei 2025



Muhammad Farhan Gustiardi
NIM 01021381924123

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Maka Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan”

(Al-Qur'an Surah. Al-Insyirah Ayat 5-6)

“Setetes keringat orang tuaku yang keluar, ada seribu langkahku untuk maju”

Kupersembahkan untuk,

- **Kedua Orang Tua**
- **Kedua adik**
- **Keluarga**
- **Sahabat**
- **Almamater**

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa Syukur, marilah kita memulai kata pengantar ini dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, Tuhan semesta alam, yang telah memberikan penulis kelimpahan Rahmat dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi ini adalah buah dari perjalanan panjang penulis sebagai mahasiswa di Universitas Sriwijaya, dan penulis dengan rendah hati mempersembahkan hasil penelitian ini kepada keluarga, teman-teman, serta semua pihak yang telah memberikan dukungan dan motivasi dalam perjalanan akademik penulis.

Penulis berharap bahwa hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi kecil dalam literatur ekonomi dan membantu para pembaca untuk lebih memahami Pembiayaan Dana UMKM pada Perbankan Syariah di Indonesia Akhir kata, penulis menyadari bahwa perjalanan ini belum selesai. Penulis siap menerima kritik dan masukan yang akan membantu untuk terus tumbuh dan berkembang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa pun yang membacanya dan menjadi salah satu pijakan awal bagi penelitian dan pengembangan ilmu di masa mendatang.

Puji dan Syukur peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala berkah, Rahmat, dan karunia-Nya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman, kekuatan, kesabaran, dan kesempatan kepada peneliti sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Akan tetapi sesungguhnya peneliti menyadari bahwa tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka penyusunan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan baik. Hingga selesainya penulisan skripsi ini telah banyak menerima bantuan waktu, tenaga, dan pikiran dari banyak pihak.

Palembang, 14 Mei 2025

Muhammad Farhan Gustiardi
NIM 01021381924123

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Teristimewa dan terutama penulis sampaikan ucapan terimakasih dan memberikan penghargaan setinggi-tingginya serta salam yang penuh hormat kepada pihak yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini izinkan penulis menyampaikan ucapan Terima Kasih kepada:

1. **Allah Subhanahu Wa Ta'Ala** pencipta semesta alam yang telah melimpahkan Rahmat, Taufiq, Hidayah dan Inayyah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ayahanda **Agus Santoso**. Beliau mungkin memang tidak mengikuti cerita perjuanganku selama dibangku perkuliahan karena sibuk bekerja dan mesti mencari nafkah untuk ketiga anaknya yang sedang mengejar gelar sarjana dan masih menyelesaikan sekolah. Beliau mampu mendidik penulis, memberikan semangat, motivasi dan dukungan moril yang tiada henti terhadap penulis hingga mampu menyelesaikan perkuliahan sampai sarjana. Dan maaf jika selama di bangku perkuliahan sampai sarjana ini masih belum sesuai harapan yang ayah inginkan.
3. Rumah ternyaman dan pintu surgaku, Ibunda **Hermawati, S.Pd.** Terima kasih sebesar besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, semangat, menjadi rumah bercerita, serta untuk doa yang diberikan

selama ini. Terima kasih atas nasihat yang selalu diberikan meski terkadang pikiran kita tidak sejalan, terima kasih atas kesabaran dan kebesaran hati menghadapi penulis yang keras. Dan maaf jika selama di bangku perkuliahan sampai sarjana ini masih belum sesuai harapan yang ibu inginkan.

4. Adik adik ku tersayang, **Rafli Ahmad Ramadhan dan Putri Rahmadani**. Terima kasih sudah ikut serta dalam proses penulis menempuh Pendidikan selama ini, Adik ku **Rafli Ahmad Ramadhan**, jika engkau kelak sudah mendapatkan gelar sarjana Pendidikan, jadi lah sarjana yang bermanfaat bagi banyak orang, dan adik ku **Putri Rahmadani**, jika engkau kelak sudah menyelesaikan sekolah kejar lah yang sudah engkau cita cita kan.
5. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
6. Bapak **Prof. Dr. H. Azwardi, S.E., M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak **Dr. Mukhlis, S.E., M.Si** selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Ibu **Fera Widyanata, S.E., M.Si** selaku dosen pembimbing. Terima kasih atas waktu yang sudah ibu luangkan di tengah kesibukan ibu, kesabaran yang sangat besar jika penulis melakukan kesalahan, membuat ibu marah jika ada kesalahan selama proses pembuatan skripsi ini, dan ibu masih mau membimbing penulis sampai benar benar menjadikan yang kurang tepat menjadi sempurna. Terima kasih atas keluasaan hati nya ibu dalam membimbing semoga ibu selalu dalam keadaan sehat dan lancar dalam

berkarir membangun Universitas Sriwijaya menjadi rumah yang lebih nyaman.

9. Bapak **Ichsan Hamidi, S.H.I., M.Si** selaku dosen penguji dan dosen pembimbing akademik yang telah membantu memberikan saran, kritik dalam penulisan skripsi ini agar menjadi lebih baik, dan terima kasih bapak atas motivasi yang bapak berikan selama bertemu dengan bapak secara tatap muka, dan memberikan nasihat kepada penulis sebagai anak PA bapak. Semoga bapak dalam keadaan sehat selalu dan lancer dalam berkarir di Universitas Sriwijaya membangun rumah yang lebih nyaman.
10. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dan membagikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulis menjalankan perkuliahan.
11. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
12. **Himpunan Mahasiswa Islam & Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** serta orang-orang hebat di dalamnya atas pengalaman organisasi dan ilmu yang berharga selama berproses di kedua wadah ini.
13. Keluarga besar Black Ghost, yang sudah banyak menemani, menghibur, membantu dalam masa perkuliahan.
14. Perkumpulan anak Angkringan Mas Sigit yang sudah banyak menemani, menghibur, selama penulis memiliki waktu senggang kuliah.

15. Last but not least, I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting. I wanna thank me because always being a giver and trying to give more than I receive. I wanna thank me for trying to do more right than wrong and I wanna thank me because just being me at all times. Terima kasih kepada diri ini yang bertahan sampai sekarang dari menjadi mahasiswa baru sampai sekarang menjadi sarjana, banyak pelajaran yang selalu membuat penulis untuk selalu bisa mengambil hal positif dan berpikir positif, walaupun lambat bukan berarti gagal, pelan bukan berarti terlambat, jangan meminta proses dilancarkanm jangan meminta hasil yang lebih baik dari orang lain, tetapi meminta sebuah penerimaan yang ikhlas, sebab, proses merupakan hal dinamis, berubah ubah, dan abstrak. Terima kasih Muhammad Farhan Gustiardi atas proses yang telah dilewati selama ini.

ABSTRAK

PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH, BI REPO RATE, DAN INFLASI TERHADAP PEMBIAYAAN DANA UMKM PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

Oleh:

Muhammad Farhan Gustiardi, Fera Widyanata

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, dan Inflasi terhadap pembiayaan UMKM pada perbankan syariah di Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah dengan model analisis regresi linear berganda. Data yang digunakan adalah data sekunder time series dengan periode 2017 - 2023 yang diperoleh dari publikasi resmi Otoritas Jasa Keuangan dan Bank Indonesia. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa variabel independen Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, dan Inflasi secara Bersama sama tidak memiliki pengaruh terhadap variabel dependen yaitu sebesar 7 persen, sehingga sebesar 93 persen variabel dependen dipengaruhi oleh factor atau variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Variabel Sertifikat Bank Indonesia Syariah berpengaruh negatif signifikan terhadap pembiayaan UMKM pada perbankan syariah di Indonesia, SBIS sebagai instrumen moneter berisiko rendah dalam pengelolaan likuiditas. Variabel BI Repo Rate tidak berpengaruh signifikan terhadap pembiayaan UMKM pada perbankan syariah di Indonesia, hal ini dikarenakan perbedaan sistem keuangan perbankan syariah tidak menggunakan sistem bunga seperti perbankan konvensional melainkan menerapkan prinsip akad syariah. Variabel inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah di Indonesia. Pembiayaan syariah yang menggunakan prinsip bagi hasil sehingga bank dan pelaku UMKM berbagi keuntungan dan kerugian secara adil tanpa tergantung pada tingkat bunga.

Kata Kunci: *Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, Inflasi, Pembiayaan UMKM.*

Pembimbing



Fera Widyanata, S.E., M.Si
NIP. 198512182023212031

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan**



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP 197304062010121001

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF BANK INDONESIA SHARIAH CERTIFICATES, BI REPO RATE, AND INFLATION ON UMKM FINANCING IN SHARIA BANKING IN INDONESIA

Written By:

Muhammad Farhan Gustiardi, Fera Widyanata

This research aims to determine the influence of the Bank Indonesia Sharia Certificate, BI Repo Rate, and Inflation on MSME financing in Islamic banking in Indonesia. The analytical method used is a multiple linear regression analysis model. The data used is secondary time series data for the period 2017 - 2023 obtained from official publications from the Financial Services Authority and Bank Indonesia. The results of this research show that the independent variables Bank Indonesia Sharia Certificate, BI Repo Rate, and Inflation together have no influence on the dependent variable, namely 7 percent, so that 93 percent of the dependent variable is influenced by factors or other variables not included in this research. The Bank Indonesia Sharia Certificate variable has a significant negative effect on MSME financing in sharia banking in Indonesia, SBIS as a low-risk monetary instrument in managing liquidity. The BI Repo Rate variable does not have a significant effect on MSME financing in sharia banking in Indonesia, this is because the difference in the sharia banking financial system does not use an interest system like conventional banking but instead applies sharia contract principles. The inflation variable does not have a significant effect on the financing of MSME funds in sharia banking in Indonesia. Sharia financing that uses the principle of profit sharing so that banks and MSME share profits and losses fairly without depending on interest rates.

Keywords: *Bank Indonesia Shariah Certificates, BI Repo Rate, Inflation, MSME Financing*

Adviser 1



Fera Widyanata, S.E., M.Si
NIP. 198512182023212031

**Knowing,
Head of Economic Development Program**



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP 197304062010121001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Muhammad Farhan Gustiardi
NIM : 01021381924123
Jurusan : Ekonomi Pembangunan
Mata Kuliah : Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, dan Inflasi Terhadap Pembiayaan Dana UMKM Pada Perbankan Syariah di Indonesia

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si
NIP 197304062010121001

Pembimbing



Fera Widyanata, S.E., M.Si
NIP. 198512182023212031

DAFTAR RIWAYAT HIDUP		
	Nama	Muhammad Farhan Gustiardi
	NIM	0121381924123
	Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 24 Agustus 2001
	Alamat	Jalan Bali No 1215 RT.36 RW.11, Kel 20 Ilir DII, Kec Kemuning, Kota Palembang, Provinsi Sumatera Selatan.
	No.Handphone	087714895509
AGAMA	Islam	
JENIS KELAMIN	Laki Laki	
KEWARGANEGARAAN	Indonesia (WNI)	
TINGGI BADAN	165 cm	
BERAT BADAN	80 kg	
EMAIL	gustiardifarhan@gmail.com	
RIWAYAT PENDIDIKAN		
2007-2013	SD Kartika II-2	
2013-2016	SMP Negeri 10 Palembang	
2016-2019	SMA Muhammadiyah 1 Palembang	
2019-2025	Universitas Sriwijaya	
RIWAYAT ORGANISASI		
2020-2021	Staff Muda BEM KM FE Unsri Kabinet Candradimuka	
2021-2022	Staff Ahli BEM KM FE Unsri Kabinet Ciprapata Baharu	
2021-2022	Anggota KM Sumsel	

2022-2023	Kepala Dinas Pengabdian Masyarakat dan Lingkungan BEM KM FE Kabinet Cakra Sembrani Unsri
2022-2023	Sekretaris Umum Himpunan Mahasiswa Islam Komisariat Unsri Palembang

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK.....	xi
<i>ABSTRACT</i>.....	xii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xiii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Perbankan Syariah	7
2.1.1.1 Pembiayaan Syariah	11
2.1.2 Kebijakan Moneter	16
2.1.1 BI Repo Rate	17
2.1.2 Sertifikat Bank Indonesia Syariah.....	19
2.1.3 Teori Kuantitas	20
2.2 Penelitian Terdahulu	25
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	33
3.2 Jenis dan Sumber Data	33
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	33

3.4	Teknik Analisis	34
3.5	Uji Asumsi Klasik	35
3.6	Uji Hipotesis	37
3.7	Definisi Operasional Variabel	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Deskripsi Variabel Penelitian.....	40
4.1.1	Pembiayaan Dana UMKM Oleh Perbankan Syariah di Indonesia	40
4.1.2	Sertifikat Bank Indonesia Syariah	43
4.1.4	Inflasi	47
4.2	Hasil Penelitian	51
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.1.1	Uji Normalitas	51
4.2.1.2	Uji Autokorelasi	52
4.2.1.3	Uji Heteroskedastisitas	52
4.2.1.4	Uji Multikolinearitas	53
4.2.2	Uji Hipotesis	54
4.2.2.1	Uji Regresi Linear Berganda.....	54
4.2.2.2	Uji F	55
4.2.2.3	Uji T	55
4.2.2.4	Koefisien Determinasi	57
4.3	Pembahasan.....	58
4.3.1	Pengaruh Sertikat Bank Indonesia Syariah terhadap Pembiayaan Dana UMKM oleh Perbankan Syariah	58
4.3.2	Pengaruh BI Repo Rate terhadap Pembiayaan Dana UMKM oleh Perbankan Syariah	60
4.3.3	Pengaruh Inflasi terhadap Pembiayaan Dana UMKM oleh Perbankan Syariah 63	
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		65
5.1	Kesimpulan	65
5.2	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA		67

DAFTAR GAMBAR

Tabel 4.1 Output Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 4.2 Output Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.3 Outuput Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.4 Output Uji Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.5 Outuput Uji F	55
Tabel 4.6 Output Uji T	56
Tabel 4.7 Output Koefisien Determinasi	57

DAFTAR TABEL

Gambar 2.1 Kurva <i>Demand Pull Inflation</i>	23
Gambar 2.2 Kurva <i>Cost Push Inflation</i>	24
Gambar 2.3 Skema Kerangka Pikir	30
Gambar 4.1 Perkembangan Pembiayaan Dana UMKM Oleh Bank Umum Syariah di Indonesia.	40
Gambar 4.2 Perkembangan Sertifikat Bank Indonesia Syariah	43
Gambar 4.3 Pertumbuhan BI Repo Rate	45
Gambar 4.4 Tingkat Inflasi	48
Gambar 4.5 Uji Normalitas	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, Inflasi, Dan Pembiayaan Dana UMKM Oleh Bank Umum Syariah di Indonesia.....	79
Lampiran 2 Data LN Sertifikat Bank Indonesia Dan LN Pembiayaan Dana UMKM oleh Perbankan Syariah Indonesia	81
Lampiran 3 Uji Regresi Linear Berganda	84
Lampiran 3 Uji Normalitas	84
Lampiran 4 Uji Autokorelasi	85
Lampiran 5 Uji Multikolinearitas.....	85
Lampiran 6 Uji Heterokedastistas	86

BAB I

PENDAHULUAN

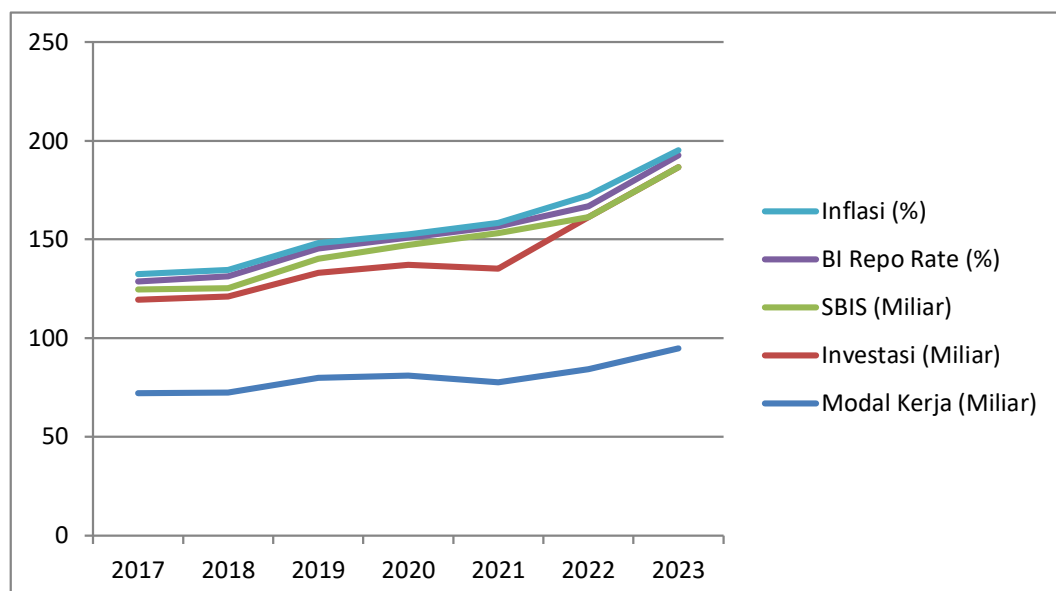
1.1 Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi suatu bangsa memerlukan pola pengaturan dalam mengolah sumber-sumber ekonomi yang tersedia secara terarah dan terpadu serta dimanfaatkan untuk meningkatkan kesejahteraan masyarakat. Untuk mengatur semua sumber-sumber ekonomi dari berbagai sector maka diperlukan suatu lembaga keuangan yang mengatur dan menghubungkan semua pelaku ekonomi dalam hal lalu lintas keuangan. Di era globalisasi dan perkembangan ekonomi yang pesat ini, peran perbankan menjadi sangat penting dalam mendukung pertumbuhan dan perkembangan bisnis, khususnya dalam sector Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM) (Berlian et al., 2023).

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia didorong oleh beberapa sektor, salah satu sektor yang mempunyai peran sangat strategis adalah sektor Usaha Mikro Kecil dan Menengah atau UMKM. UMKM telah terbukti tidak terpengaruh terhadap krisis. Ketika krisis menerpa Indonesia pada periode tahun 1997-1998, hanya UMKM yang mampu tetap berdiri kokoh. Banyaknya kontribusi UMKM dalam perekonomian Indonesia tidak membuat UMKM terlepas dari masalah. Ada beberapa yang dihadapi oleh pengusaha kecil dan menengah seperti keterbatasan modal kerja dan modal investasi (Devi & Cahyono, 2020).

Keterbatasan modal akan menyebabkan ruang gerak UMKM semakin sempit, misalnya mengalami kesulitan dalam mengembangkan usahanya dikarenakan

tidak mampu memenuhi pesanan dari konsumen. Jika hal tersebut tidak teratasi maka dapat dimungkinkan usaha menciptakan lapangan pekerjaan akan kembali sulit diupayakan. Perbankan syariah juga ikut mengambil peran dalam upaya meningkatkan kehidupan UMKM dengan memberikan pembiayaan syariah modal kerja dan investasi khusus kepada pelaku UMKM. Pemberian pembiayaan kepada pelaku UMKM, secara langsung akan mempengaruhi volume usaha bila hal tersebut digunakan menjadi modal kerja. Jika kredit tersebut digunakan untuk investasi atau untuk melakukan diversifikasi usaha, maka akan meningkatkan kesempatan kerja, yang pada akhirnya akan menambah volume usaha juga. Pertambahan volume usaha tersebut akan dapat meningkatkan pendapatan bagi UKM maupun tenaga kerja yang bekerja pada perusahaan tersebut (Zamroni, 2016). Di bawah ini merupakan pembiayaan UMKM dan factor lainnya yang mempengaruhi pembiayaan UMKM di Indonesia.



Sumber: Otoritas Jasa Keuangan dan Bank Indonesia.

Gambar 1.1 Pergerakan Faktor Makro Ekonomi Yang Mempengaruhi Pembiayaan UMKM.

Pada grafik diatas menunjukkan bahwa pembiayaan UMKM mengalami peningkatan selama 7 tahun terakhir, adanya kebijakan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM), menyebabkan para pelaku UMKM di Indonesia mengalami penurunan pada modal kerja (Irfan et al., 2023). Pada tahun selanjutnya pembiayaan kembali naik sampai dengan 2023 lonjakan ini dikarenakan pemerintah memberikan bantuan kepada UMKM melalui program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) yang memuat kebijakan terkait izin usaha, akses pembiayaan, permodalan, pelatihan, serta pemasaran. Perbankan memiliki peran dalam mengatasi permodalan UMKM, namun masih perlu untuk ditingkatkan (Zafrizal, 2024).

Pembiayaan sektor UMKM di perbankan syariah dipengaruhi oleh berbagai faktor eksternal, termasuk Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) dan suku bunga acuan BI Repo Rate. Dalam tujuh tahun terakhir, penjualan SBIS mengalami fluktuasi signifikan. Pada 2017, nilainya mencapai Rp5.105 miliar, namun melonjak tajam pada 2021 menjadi Rp18.000 miliar akibat kebutuhan likuiditas yang tinggi di perbankan syariah sebagai dampak pandemi COVID-19. Bank Indonesia merespons situasi ini dengan menerbitkan SBIS untuk menjaga stabilitas likuiditas (Lucky, 2024). Namun, pada 2022 dan 2023, penjualan SBIS anjlok dikarenakan perubahan suku bunga BI Rate yang mengurangi minat terhadap SBIS. Selama periode tersebut, Bank Indonesia juga menerapkan pelonggaran kuantitatif dengan membeli surat berharga negara, yang mengurangi

kebutuhan perbankan syariah terhadap SBIS sebagai instrumen likuiditas (Siregar et al., 2024).

Selain SBIS, suku bunga acuan BI atau BI Repo Rate juga mempengaruhi pembiayaan UMKM. Ketika BI Repo Rate naik, suku bunga antar bank dan suku bunga bank umum juga ikut naik, meningkatkan biaya bagi hasil deposito di bank syariah. Kenaikan ini menyebabkan peningkatan biaya modal bagi UMKM (Ichwani & Dewi, 2021), membatasi pinjaman dan berpengaruh pada pasokan produk. BI Repo Rate sendiri mengalami fluktuasi, dengan angka tertinggi 6% pada tahun 2018 dan 2023, serta terendah 3,50% pada 2021. Kenaikan BI Repo Rate mengakibatkan peningkatan *cost of fund* dan margin pembiayaan, sehingga pelaku UMKM mengurangi pinjaman dana, yang pada akhirnya berdampak pada pertumbuhan ekonomi (Fathia & Amaliah, 2023).

Faktor eksternal lain yang memengaruhi pembiayaan UMKM adalah inflasi. Kenaikan inflasi, seperti yang terjadi pada 2022 ketika angka inflasi Indonesia mencapai 5,51% akibat invasi Rusia ke Ukraina, meningkatkan biaya operasional UMKM dan mengancam kelangsungan bisnis mereka. Harga energi, komoditas, dan pangan melonjak (Iswahyudi & Millatipuan, 2024). Menurunkan daya beli masyarakat. Sebaliknya, ketika inflasi rendah, daya beli meningkat dan permintaan kredit UMKM cenderung naik. Kenaikan suku bunga juga memengaruhi permintaan kredit; suku bunga yang tinggi menyebabkan penurunan permintaan, sementara suku bunga rendah mendorong peningkatan kredit dan pembiayaan UMKM (Wicaksono & Kramadibrata MBA, 2022).

Berdasarkan uraian penjelasan diatas berbagai faktor yang mempengaruhi kehidupan UMKM menjadi daya tarik untuk dikaji lebih dalam mengingat faktor-faktor makro ekonomi tersebut nilainya yang cenderung fluktuasi serta pentingnya UMKM bagi perekonomian Indonesia, maka peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah, BI Repo Rate, dan Inflasi Terhadap Pembiayaan Dana UMKM Pada Perbankan Syariah Di Indonesia”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka rumusan masalah dari penelitian ini yaitu:

1. Bagaimana pengaruh sertifikat bank Indonesia syariah terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah di Indonesia?
2. Bagaimana pengaruh BI repo rate terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah di Indonesia?
3. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah di Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan, maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Mengetahui pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah Indonesia.

2. Mengetahui pengaruh BI Repo Rate terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah Indonesia.
3. Mengetahui pengaruh Inflasi terhadap pembiayaan dana UMKM pada perbankan syariah Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Akademis.

Penelitian ini berguna untuk memperkaya referensi mengenai bagaimana hubungan perbankan syariah dan pembiayaan UMKM untuk dapat melakukan penelitian selanjutnya.

2. Manfaat Praktis

Bagi Masyarakat diharapkan dapat dimanfaatkan sebagai bahan masukan dan referensi bagi perbankan syariah dalam kaitannya dengan pendanaan kepada UMKM.

DAFTAR PUSTAKA

- Adinda, V. (2023). Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(30), 1489–1506.
- Al Amin, E. M. N. (2020). Kebijakan Pemerintah Mempertahankan BI 7-Day Reverse Repo Rate Sebesar 4,50%. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 9(2), 125–135. <https://doi.org/10.46367/iqtishaduna.v9i2.238>
- Berlian, D., Apriana, A., & Andri. (2023). Perbandingan Pemberian Kredit Antara Bank Konvensional Dan Pembiayaan Bank Syariah Kepada Usaha Kecil Dan Menengah. *Jurnal Perbankan Syariah Indonesia*, 2(2), 62–72.
- Devi, W. L., & Cahyono, E. F. (2020). Analisis Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), Inflasi Dan BI Rate Terhadap Penyaluran Dana Ke Sektor Umkm Oleh Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(3), 499. <https://doi.org/10.20473/vol7iss20203pp499-512>
- Dyatama, A. N., & Yuliadi, I. (2015). Determinan Jumlah Pembiayaan Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 16(1), 73–83.
- Faizin, M. (2021). Pengaruh Upah Minimum, Kemiskinan dan Pengangguran pada IPM di Kabupaten/Kota Provinsi Jawa Timur. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 12(2), 214–227. <https://doi.org/10.33059/jseb.v12i2.3027>
- Fathia, Y., & Amaliah, I. (2023). Strategi Bank Umum Syariah dalam Mengatasi Fluktuasi Makroekonomi untuk Mendukung Pembiayaan UMKM yang Berkelanjutan. *Journal Series: Economics Studies*, 3(2), 557–565. <https://doi.org/10.29313/bcses.v3i2.9494>
- Fauzi, A., Rambey, T., Fadilah, K., Humaid, H., Munir, A. M., Firmansyah, M., & Janner Ati, A. J. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perbankan Konvensional Dan Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akutansi*, 3(1), 46–55.
- Fidia, Y., TRI, Y. W., & Daryono, S. (2022). Analisis Pengaruh JUB , Suku

- Bunga , dan Nilai Tukar Terhadap Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2021. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 8(2), 265–277.
- Fransiska, P. T. (2024). Pengaruh Inflasi terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 5(3), 1–5.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ichwani, T., & Dewi, R. S. (2021). Pengaruh Perubahan Bi Rate Menjadi Bi 7 Day Reverse Repo Rate Terhadap Jumlah Kredit Umkm. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 1(1), 68–76. <http://journal.moestopo.ac.id/index.php/jmb>
- Ilyas, R. (2019). Analisis Risiko Pembiayaan Bank Syariah. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam*, 7(2), 189–202.
- Irfan, F. M., Suharto, & Hanif. (2023). Pengaruh modal usaha dan product innovation terhadap eksistensi UMKM dengan digital marketing sebagai variabel moderating dalam perspektif ekonomi islam. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(01), 1259–1278. <http://dx.doi.org/10.29040/jiei.v9i1.8507>
- Iswahyudi, & Millatipuan, M. (2024). Konsekuensi terhadap Perekonomian Republik Indonesia Akibat Invasi Rusia ke Ukraina. *Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keunagan*, 8(1), 51–68. <https://doi.org/10.26740/jpeka.v8n1.p51-68>
- Karim, A. A. (2014). *Bank Islam: Analisis Fiqih dan keuangan*. PT RAJAGRAFINDO PERSADA.
- Khaddafi, M., Chalirafi, C., Muchsin, M., & Khairani, E. (2022). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Penyaluran Pembiayaan UMKM (Studi Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2015-2019). *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 23(1), 40–48. <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v23i1.803>
- Khairunnisa, D. A., & Nofrianto, N. (2023). Pembiayaan Dan Keuangan Syariah: Menopang UMKM Dalam Fase Pemulihan Perekonomian (Economic Recovery) Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(3), 3985. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i3.9878>
- Kristina, I., & Esya, L. (2022). Pengaruh Inflasi, Sertifikat bank Indonesia Syariah

- (SBIS), Dan Kurs terhadap Dana Pihak Ketiga (DPK) Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 30(2), 115–144.
- Lestari, L. B., & Afandi, A. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Bank , Faktor Makro ekonomi terhadap Pembiayaan Sektor UMKM pada Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Baabu Al-Ilmi*, 5(2), 87–98.
- Lucky, M. (2024). Analisis Pembiayaan Bank Syariah Dan Instrumen Moneter Syariah Terhadap Stabilitas Moneter Di Indonesia. *Journal of Sharia Economics*, May.
- Luh, N., Cahyani, P., & Wirakusuma, M. G. (2025). Reaksi Pasar Atas Pengumuman Kenaikan Bank Indonesia 7-Day Reserve Repo Rate Tanggal 19 Oktober 2023. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 16(225), 119–131. <https://doi.org/10.33059/jseb.v16i1.10168>.Article
- Muhfiatun, M., Syarifah, L., & Salam, A. N. (2021). Efektifitas Instrumen Moneter Syariah Terhadap Penyaluran Dana Ke Sektor Usaha Mikro Kecil Menengah (Ukm) Di Indonesia. *Journal Al-Mashrof: Islamic Banking and Finance*, 2(1), 1. <https://doi.org/10.24042/al-mashrof.v2i1.8743>
- Mulyani, R. (2020). Inflasi dan Cara Mengatasinya dalam Islam. *Jurnal Studi Islam Dan Sosial*, 1(c).
- Nadya, A., Tanjung, M., & Sugianto, S. (2020). Analisis Faktor Eksternal Dan Internal Terhadap Pembiayaan Pada Bank Umum Syariah Yang Terdaftar Di OJK. *Journal of Islamic Economics and Finance Studies*, 1(2), 153.
- Nihayah, A. Z., & Rifqi, L. H. (2022). Kontribusi Perbankan Syariah terhadap Permodalan UMKM Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Bisnis*, 6(2), 183–194. <http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/ecodemica>
- Ningsih, D., & Andiny, P. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kemiskinan di Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomika*, 2(1), 53–61.
- Octavina, K. (2013). Pengaruh Kas, Bonus SWBI (Sertifikat Wadiah Bank Indonesia), Marjin keuntungan, dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Murabahah (Studi Empiris *Jurnal Akutansi & Investasi*,

- 13(1), 53–67. <http://thesis.ummy.ac.id/datapublik/t21886.pdf>
- Pratiwi, Ivana dan Arif Budiman, M. (2020). Faktor-faktor Makro Ekonomi yang Mempengaruhi Net Asset Value Reksadana Saham Syariah. *Jurnal Riset Terapan Akuntans*, 4(2), 610–621.
- Putra, D. P., & Ulum, M. B. (2024). Pengaruh Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Pertumbuhan Nilai Produksi UMKM Sumatera Selatan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis Universitas Multi Data Palembang*, 13(2), 349–355.
- Putri, S. U., & Sari, E. P. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah Dengan Bank Konvensional yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 2(1).
- Rauf, S., Rotinsulu, T. O., Hanly, & Siwu, D. (2024). Analisis Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah Dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Perbankan Indonesia Syariah Periode 2011-2020. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 24(2), 73–84.
- Ria, M., & Manzilati, A. (2023). Faktor Eksternal Dan Internal Yang Mempengaruhi Pembiayaan Bank Umum Syariah Kepada UMKM. *Journal Islamic Econimics and Finance*, 2(3), 411–421.
- Rosa, Y. Del, & Idwar. (2019). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Omset UMKM Kota Padang. *Jurnal Menara Ekonomi*, V(3), 133–145.
- Salim, J. F. (2017). Pengaruh Kebijakan Moneter Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia Periode Tahun 2000: 1–2010: 12. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, III(2), 68–76.
- Sarbaini, S., & Nazaruddin, N. (2023). Pengaruh Kenaikan BBM Terhadap Laju Inflasi di Indonesia. *Jurnal Teknologi Dan Manajemen Industri Terapan*, 2(I), 25–32. <https://doi.org/10.55826/tmit.v2ii.132>
- Sari, D. H., Annisa, R., & Ismawanto, T. (2021). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, BI7DRR, Inflasi Terhadap Penyaluran Kredit UMKM. *Jurnal Studi Manajemen Dan Bisnis*, 8(1), 50–55. <https://doi.org/10.21107/jsmb.v8i1.10614>
- Sari, M. bella silvia, & Mulya Sari, C. (2022). Pengaruh Inflasi, Bi 7 Day Repo

- Rate, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Pt Adaro Energy Indonesia. *Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan*, 1(11), 2409–2420. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i11.349>
- Setiawan, I. (2021). Pembiayaan Umkm, Kinerja Bank Syariah Dan Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah*, 6(2), 263–278. <https://doi.org/10.36908/isbank.v6i2.165>
- Simon, F. (2023). Faktor - Faktor Yang Mempengarui Inflasi Di Indonesia (Studi Pada Masa Pandemi COvid-19). *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION*, 6(1), 125–132.
- Siregar. (2021). *Kerangka Kerja Kebijakan Moneter Dalam Islam*. 10, 6.
- Siregar, I. F., Rasyad, R., & Onasis, D. (2024). Analsis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Kompetif*, 6(2), 354–362.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sutawijaya, A., & Zulfahmi. (2012). Pengaruh Faktor-Faktor Ekonomi Terhadap Inflasi Di Indonesia. *Jurnal Organisasi Dan Manajemen*.
- Tifanny, T. A., & Mustikawati, R. I. (2019). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Biaya Operasional pada Pendapatan Operasional (BOPO), Financing to Deposit Ratio (FDR), Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), dan Inflasi Terhadap Risiko Pembiayaan Bermasalah pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Perbankan*, 5, 1–20. <https://doi.org/10.1103/PhysRevB.101.089902%0A>
- Ulpah, M. (2020). Konsep Pembiayaan Dalam Perbankan Syariah. *Jurnal Madani Syari'ah*, 3(2), 147–160.
- Umida, N., Anggriani, R. A., Studi, P., Keuangan, M., Syariah, J., Ekonomi, D., Tinggi, S., Islam, A., & Bengkalis, N. (2024). Pengembangan Perbankan Syariah Dan Dampaknya Terhadap Pembangunan Ekonomi. *Jurnal Neraca Manajemen Dan Ekonomi*, 4(7), 181–194.
- Wicaksono, D. A. I., & Kramadibrata MBA, I. B. S. (2022). Analisis Pengaruh Inflasi Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Kinerja Umkm Binaan Komunitas

- Jakpreneur Cipayung. *Jurnal Ilmu Sosial, Manajemen, Dan Akuntansi*, 1(4), 487–500. <https://doi.org/10.59004/jisma.v1i4.186>
- Widodo, A. R., & Nisa, F. L. (2024). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah dan Bank Konvensional Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi ...*, 1(1), 129–137. <https://ejurnal.kampusakademik.my.id/index.php/jemba/article/view/81>
- Wulandari, A. G., Setiawan, I., & Nurdin, A. A. (2022). Pengaruh DPK , FDR , NPF , dan SBIS Terhadap Pembiayaan UMKM pada BUS di Indonesia Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 3(1), 194–202.
- Yumanita, D., & Ascarya. (2005). Bank syariah: Gambaran umum. In *Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan (PPSK) BI* (Issue 14). Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan.
- Zafrizal, M. (2024). Sinergi Antara Sektor Perbankan Dengan UMKM Untuk Memperkuat Perekonomian Pasca Pandemi Covid-19. *Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat*, 5(1), 963–967. <https://www.ejournal.unma.ac.id/index.php/bernas/article/view/6655>
- Zamroni. (2016). Peran Bank Syariah Dalam Penyaluran Dana Bagi Usaha Mikro Kecil Dan Menengah (UMKM). *Jurnal Iqtishadia*, 6(2), 225–140.
- Adinda, V. (2023). Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(30), 1489–1506.
- Al Amin, E. M. N. (2020). Kebijakan Pemerintah Mempertahankan BI 7-Day Reverse Repo Rate Sebesar 4,50%. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 9(2), 125–135. <https://doi.org/10.46367/iqtishaduna.v9i2.238>
- Berlian, D., Apriana, A., & Andri. (2023). Perbandingan Pemberian Kredit Antara Bank Konvensional Dan Pembiayaan Bank Syariah Kepada Usaha Kecil Dan Menengah. *Jurnal Perbankan Syariah Indonesia*, 2(2), 62–72.
- Devi, W. L., & Cahyono, E. F. (2020). Analisis Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), Inflasi Dan BI Rate Terhadap Penyaluran Dana Ke Sektor Umkm Oleh Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(3), 499.

<https://doi.org/10.20473/vol7iss20203pp499-512>

- Dyatama, A. N., & Yuliadi, I. (2015). Determinan Jumlah Pembiayaan Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 16(1), 73–83.
- Faizin, M. (2021). Pengaruh Upah Minimum, Kemiskinan dan Pengangguran pada IPM di Kabupaten/Kota Provinsi Jawa Timur. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 12(2), 214–227. <https://doi.org/10.33059/jseb.v12i2.3027>
- Fathia, Y., & Amaliah, I. (2023). Strategi Bank Umum Syariah dalam Mengatasi Fluktuasi Makroekonomi untuk Mendukung Pembiayaan UMKM yang Berkelanjutan. *Journal Series: Economics Studies*, 3(2), 557–565. <https://doi.org/10.29313/bcses.v3i2.9494>
- Fauzi, A., Rambey, T., Fadilah, K., Humaid, H., Munir, A. M., Firmansyah, M., & Janner Ati, A. J. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perbankan Konvensional Dan Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akutansi*, 3(1), 46–55.
- Fidia, Y., TRI, Y. W., & Daryono, S. (2022). Analisis Pengaruh JUB , Suku Bunga , dan Nilai Tukar Terhadap Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2021. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 8(2), 265–277.
- Fransiska, P. T. (2024). Pengaruh Inflasi terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 5(3), 1–5.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ichwani, T., & Dewi, R. S. (2021). Pengaruh Perubahan Bi Rate Menjadi Bi 7 Day Reverse Repo Rate Terhadap Jumlah Kredit Umkm. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 1(1), 68–76. <http://journal.moestopo.ac.id/index.php/jmb>
- Ilyas, R. (2019). Analisis Risiko Pembiayaan Bank Syariah. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam*, 7(2), 189–202.
- Irfan, F. M., Suharto, & Hanif. (2023). Pengaruh modal usaha dan product innovation terhadap eksistensi UMKM dengan digital marketing sebagai variabel moderating dalam perspektif ekonomi islam. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*

- Islam*, 9(01), 1259–1278. <http://dx.doi.org/10.29040/jiei.v9i1.8507>
- Iswahyudi, & Millatipuan, M. (2024). Konsekuensi terhadap Perekonomian Republik Indonesia Akibat Invasi Rusia ke Ukraina. *Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keunagan*, 8(1), 51–68. <https://doi.org/10.26740/jpeka.v8n1.p51-68>
- Karim, A. A. (2014). *Bank Islam: Analisis Fiqih dan keuangan*. PT RAJAGRAFINDO PERSADA.
- Khaddafi, M., Chalirafi, C., Muchsin, M., & Khairani, E. (2022). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Penyaluran Pembiayaan UMKM (Studi Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2015-2019). *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 23(1), 40–48. <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v23i1.803>
- Khairunnisa, D. A., & Nofrianto, N. (2023). Pembiayaan Dan Keuangan Syariah: Menopang UMKM Dalam Fase Pemulihan Perekonomian (Economic Recovery) Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(3), 3985. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i3.9878>
- Kristina, I., & Esya, L. (2022). Pengaruh Inflasi, Sertifikat bank Indonesia Syariah (SBIS), Dan Kurs terhadap Dana Pihak Ketiga (DPK) Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 30(2), 115–144.
- Lestari, L. B., & Afandi, A. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Bank , Faktor Makro ekonomi terhadap Pembiayaan Sektor UMKM pada Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Baabu Al-Ilmi*, 5(2), 87–98.
- Lucky, M. (2024). Analisis Pembiayaan Bank Syariah Dan Instrumen Moneter Syariah Terhadap Stabilitas Moneter Di Indonesia. *Journal of Sharia Economics*, May.
- Luh, N., Cahyani, P., & Wirakusuma, M. G. (2025). Reaksi Pasar Atas Pengumuman Kenaikan Bank Indonesia 7-Day Reserve Repo Rate Tanggal 19 Oktober 2023. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 16(225), 119–131. <https://doi.org/10.33059/jseb.v16i1.10168.Article>
- Muhfiatun, M., Syarifah, L., & Salam, A. N. (2021). Efektifitas Instrumen Moneter Syariah Terhadap Penyaluran Dana Ke Sektor Usaha Mikro Kecil

- Menengah (Ukm) Di Indonesia. *Journal Al-Mashrof: Islamic Banking and Finance*, 2(1), 1. <https://doi.org/10.24042/al-mashrof.v2i1.8743>
- Mulyani, R. (2020). Inflasi dan Cara Mengatasinya dalam Islam. *Jurnal Studi Islam Dan Sosial*, 1(c).
- Nadya, A., Tanjung, M., & Sugianto, S. (2020). Analisis Faktor Eksternal Dan Internal Terhadap Pembiayaan Pada Bank Umum Syariah Yang Terdaftar Di OJK. *Journal of Islamic Economics and Finance Studies*, 1(2), 153.
- Nihayah, A. Z., & Rifqi, L. H. (2022). Kontribusi Perbankan Syariah terhadap Permodalan UMKM Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Bisnis*, 6(2), 183–194. <http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/ecodemica>
- Ningsih, D., & Andiny, P. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kemiskinan di Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomika*, 2(1), 53–61.
- Octavina, K. (2013). Pengaruh Kas, Bonus SWBI (Sertifikat Wadiah Bank Indonesia), Marjin keuntungan, dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Murabahah (Studi Empiris *Jurnal Akutansi & Investasi*, 13(1), 53–67. <http://thesis.umy.ac.id/datapublik/t21886.pdf>
- Pratiwi, Ivana dan Arif Budiman, M. (2020). Faktor-faktor Makro Ekonomi yang Mempengaruhi Net Asset Value Reksadana Saham Syariah. *Jurnal Riset Terapan Akuntans*, 4(2), 610–621.
- Putra, D. P., & Ulum, M. B. (2024). Pengaruh Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Pertumbuhan Nilai Produksi UMKM Sumatera Selatan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis Universitas Multi Data Palembang*, 13(2), 349–355.
- Putri, S. U., & Sari, E. P. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah Dengan Bank Konvensional yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 2(1).
- Rauf, S., Rotinsulu, T. O., Hanly, & Siwu, D. (2024). Analisis Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah Dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Perbankan Indonesia Syariah Periode 2011-2020. *Jurnal Berkala Ilmiah*

- Efisiensi*, 24(2), 73–84.
- Ria, M., & Manzilati, A. (2023). Faktor Eksternal Dan Internal Yang Mempengaruhi Pembiayaan Bank Umum Syariah Kepada UMKM. *Journal Islamic Economics and Finance*, 2(3), 411–421.
- Rosa, Y. Del, & Idwar. (2019). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Omset UMKM Kota Padang. *Jurnal Menara Ekonomi*, V(3), 133–145.
- Salim, J. F. (2017). Pengaruh Kebijakan Moneter Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia Periode Tahun 2000: 1–2010: 12. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, III(2), 68–76.
- Sarbaini, S., & Nazaruddin, N. (2023). Pengaruh Kenaikan BBM Terhadap Laju Inflasi di Indonesia. *Jurnal Teknologi Dan Manajemen Industri Terapan*, 2(I), 25–32. <https://doi.org/10.55826/tmit.v2ii.132>
- Sari, D. H., Annisa, R., & Ismawanto, T. (2021). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, BI7DRR, Inflasi Terhadap Penyaluran Kredit UMKM. *Jurnal Studi Manajemen Dan Bisnis*, 8(1), 50–55. <https://doi.org/10.21107/jsmb.v8i1.10614>
- Sari, M. bella silvia, & Mulya Sari, C. (2022). Pengaruh Inflasi, Bi 7 Day Repo Rate, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Pt Adaro Energy Indonesia. *Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan*, 1(11), 2409–2420. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i11.349>
- Setiawan, I. (2021). Pembiayaan Umkm, Kinerja Bank Syariah Dan Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah*, 6(2), 263–278. <https://doi.org/10.36908/isbank.v6i2.165>
- Simon, F. (2023). Faktor - Faktor Yang Mempengarui Inflasi Di Indonesia (Studi Pada Masa Pandemi COvid-19). *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION*, 6(1), 125–132.
- Siregar. (2021). *Kerangka Kerja Kebijakan Moneter Dalam Islam*. 10, 6.
- Siregar, I. F., Rasyad, R., & Onasis, D. (2024). Analsis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Kompetif*, 6(2), 354–362.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Alfabeta.

- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sutawijaya, A., & Zulfahmi. (2012). Pengaruh Faktor-Faktor Ekonomi Terhadap Inflasi Di Indonesia. *Jurnal Organisasi Dan Manajemen*.
- Tiffany, T. A., & Mustikawati, R. I. (2019). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Biaya Operasional pada Pendapatan Operasional (BOPO), Financing to Deposit Ratio (FDR), Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), dan Inflasi Terhadap Risiko Pembiayaan Bermasalah pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Perbankan*, 5, 1–20. <https://doi.org/10.1103/PhysRevB.101.089902%0A>
- Ulpah, M. (2020). Konsep Pembiayaan Dalam Perbankan Syariah. *Jurnal Madani Syari'ah*, 3(2), 147–160.
- Umida, N., Anggriani, R. A., Studi, P., Keuangan, M., Syariah, J., Ekonomi, D., Tinggi, S., Islam, A., & Bengkalis, N. (2024). Pengembangan Perbankan Syariah Dan Dampaknya Terhadap Pembangunan Ekonomi. *Jurnal Neraca Manajemen Dan Ekonomi*, 4(7), 181–194.
- Wicaksono, D. A. I., & Kramadibrata MBA, I. B. S. (2022). Analisis Pengaruh Inflasi Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Kinerja Umkm Binaan Komunitas Jakpreneur Cipayung. *Jurnal Ilmu Sosial, Manajemen, Dan Akuntansi*, 1(4), 487–500. <https://doi.org/10.59004/jisma.v1i4.186>
- Widodo, A. R., & Nisa, F. L. (2024). Analisis Perbandingan Kinerja Keuanagan Bank Syariah dan Bank Konvensional Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi ...*, 1(1), 129–137. <https://ejurnal.kampusakademik.my.id/index.php/jemba/article/view/81>
- Wulandari, A. G., Setiawan, I., & Nurdin, A. A. (2022). Pengaruh DPK , FDR , NPF , dan SBIS Terhadap Pembiayaan UMKM pada BUS di Indonesia Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 3(1), 194–202.
- Yumanita, D., & Ascarya. (2005). Bank syariah: Gambaran umum. In *Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan (PPSK) BI* (Issue 14). Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan.
- Zafrizal, M. (2024). Sinergi Antara Sektor Perbankan Dengan UMKM Untuk Memperkuat Perekonomian Pasca Pandemi Covid-19. *Jurnal Pengabdian*

Kepada Masyarakat, 5(1), 963–967.

<https://www.ejournal.unma.ac.id/index.php/bernas/article/view/6655>

Zamroni. (2016). Peran Bank Syariah Dalam Penyaluran Dana Bagi Usaha Mikro Kecil Dan Menengah (UMKM). *Jurnal Iqtishadia*, 6(2), 225–140.