

**PERTUMBUHAN PEMBIAYAAN BANK MUAMALAT INDONESIA:
ANALISIS PENGARUH KINERJA MIKROPRUDENSIAL DAN
KEBIJAKAN MAKROPRUDENSIAL 2012-2024**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam



Oleh:
Nafhanti Kamila Andrayu
2106934

**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI DAN KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2025**

**PERTUMBUHAN PEMBIAYAAN BANK MUAMALAT INDONESIA:
ANALISIS PENGARUH KINERJA MIKROPRUDENSIAL DAN
KEBIJAKAN MAKROPRUDENSIAL 2012-2024**

Oleh:

Nafhanti Kamila Andrayu

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada
Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam

©Nafhanti Kamila Andrayu
Universitas Pendidikan Indonesia
Juli 2025

Hak cipta dilindungi undang-undang
Skripsi ini tidak boleh diperbankkan secara keseluruhan atau sebagian,
dicetak ulang, difotokopi atau cara lainnya tanpa seizin penulis.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa Skripsi dengan judul **“Pertumbuhan Pembiayaan Bank Muamalat Indonesia: Analisis Pengaruh Kinerja Mikroprudensial dan Kebijakan Makroprudensial 2012-2024”** ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya bersedia menerima segala risiko atau sanksi jika di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Juli 2025
Pembuat Pernyataan



Nafhanti Kamila Andrayu
NIM. 2106934

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : **Pertumbuhan Pembiayaan Bank Muamalat Indonesia:
Analisis Pengaruh Kinerja Mikroprudensial dan
Kebijakan Makroprudensial 2012-2024**

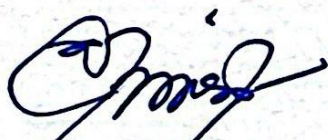
Penyusun : **Nafhanti Kamila Andrayu**

NIM : **2106934**

Program Studi : **Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam**

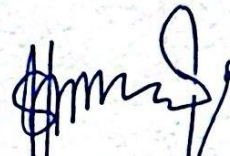
Bandung, Juli 2025

Dosen Pembimbing I,



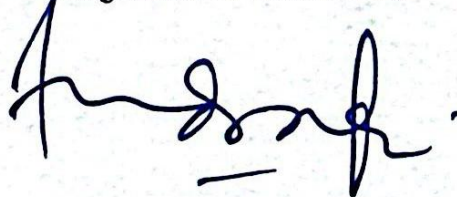
Dr. Aas Nurasyiah, M.Si.
NIP. 19840607 201404 2 001

Dosen Pembimbing II,



Suci Aprilliani Utami, S.PD., M.E.Sy.
NIP. 198804302015042002

Mengetahui Plt. Ketua Prodi,



Dr. Heny Hendrawati, S.IP., M.M.
NIP. 19761011 200501 2 002



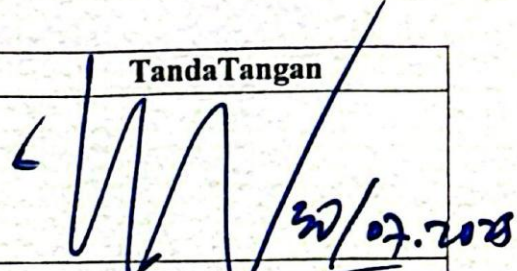
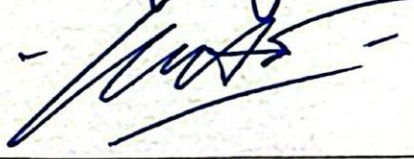
KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI DAN KEUANGAN ISLAM

Jl. Dr. Setiabudhi No. 229 Bandung 40154 Telp. (022) 2001619, 2002091, 2002189 Fax. (022) 2001621
Homepage <http://www.upi.edu> - Email: ilmuekonomi_fpeb@upi.edu

LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN SIDANG SKRIPSI

Tanggal Ujian Sidang : 25 Juli 2025
Nama Mahasiswa : Nafhanti Kamila Andrayu
NIM : 2106934
Judul Skripsi : Pertumbuhan Pembiayaan Bank Muamalat Indonesia:
Analisis Pengaruh Kinerja Mikroprudensial dan Kebijakan
Makroprudensial 2012-2024

Telah direvisi dan disetujui oleh para penguji skripsi:

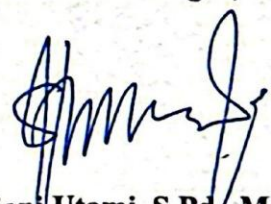
No.	Penguji Skripsi	Tanda Tangan
1.	Prof. Dr. A. Jajang W. Mahri, M.Si.	 22/07.2025
2.	Dea Aryandhana Mulyana Haris, S.Ab., M.E.	
3.	Mumuh Muhammad, S.E., M.A.	

Bandung, Juli 2025

Dosen Pembimbing I,

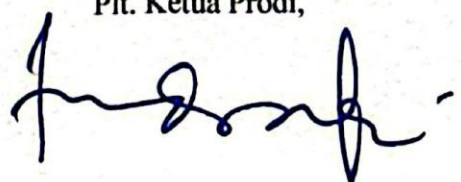

Dr. Aas Nurasyiah, M.Si.
NIP. 198406072014042001

Dosen Pembimbing II,


Suci Aprilliani Utami, S.Pd., M.E.Sy.
NIP. 198804302015042002

Mengetahui,

Plt. Ketua Prodi,


Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M
NIP 197610112005012002

Nafhanti Kamila Andrayu (2106934) ”**Pertumbuhan Pembiayaan Bank Muamalat Indonesia: Analisis Pengaruh Kinerja Mikroprudensial dan Kebijakan Makroprudensial 2012-2024**”, di bawah bimbingan Dr. Aas Nurasyiah, M.Si. dan Suci Aprilliani Utami, S.Pd., M.E.Sy.

ABSTRAK

Bank Muamalat Indonesia sebagai *first mover* dalam industri perbankan syariah di Indonesia memiliki peran penting dalam pengembangan industri secara nasional. Namun, dalam beberapa tahun terakhir, total pembiayaan dan laju pertumbuhan pembiayaan Bank Muamalat menunjukkan tren penurunan, meskipun bank ini sebelumnya dikenal tangguh dalam menghadapi krisis keuangan. Kondisi ini menimbulkan pertanyaan mengenai kemampuan kinerja internal bank serta kebijakan prudensial yang diterapkan dalam mendukung pertumbuhan pembiayaan. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari kinerja mikroprudensial yang tercermin oleh CAR, BOPO, ROA dan FDR serta kebijakan makroprudensial yang tercermin oleh CB dan FTV terhadap pertumbuhan pembiayaan dengan inflasi sebagai variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan deskriptif kausalitas. Data yang digunakan merupakan data sekunder runtut waktu berupa laporan keuangan triwulan Bank Muamalat Indonesia periode 2012 hingga 2024. Analisis data dilakukan dengan metode *Autoregressive Distributed Lag (ARDL)* dengan bantuan perangkat lunak Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka pendek CAR, FDR, FTV dan inflasi berpengaruh positif terhadap pertumbuhan pembiayaan, sedangkan BOPO, ROA dan CB berpengaruh negatif. Sementara itu, dalam jangka panjang, variabel CAR, FTV dan inflasi berpengaruh positif terhadap pertumbuhan pembiayaan, sedangkan BOPO dan CB berpengaruh negatif. Adapun ROA dan FDR tidak berpengaruh dalam jangka panjang. Penelitian ini menyarankan agar regulator merancang kebijakan prudensial yang lebih adaptif terhadap karakteristik bank syariah, serta mendorong bank syariah untuk meningkatkan efisiensi operasional dan kualitas pengelolaan risiko guna mendukung pertumbuhan pembiayaan yang berkelanjutan.

Kata Kunci: *Autoregressive Distributed Lag*, Kebijakan Makroprudensial, Kinerja Mikroprudensial, Perbankan Syariah, Pertumbuhan Pembiayaan.

Nafhanti Kamila Andrayu (2106934) “*Financing Growth of Bank Muamalat Indonesia: An Analysis of the Influence of Microprudential Performance and Macroprudential Policies 2012–2024*“, under the guidance of Dr. Aas Nurasyiah, M.Si. and Suci Aprilliani Utami, S.Pd., M.E.Sy.

ABSTRACT

Bank Muamalat Indonesia, as the first mover in the Islamic banking industry in Indonesia, plays an important role in the development of the industry at the national level. However, in recent years, the total financing and the growth rate of financing at Bank Muamalat have shown a declining trend, despite the bank's previous resilience in facing financial crises. This condition raises questions regarding the capability of the bank's internal performance and the prudential policies implemented in supporting financing growth. Therefore, this study aims to analyze the influence of microprudential performance, represented by CAR, BOPO, ROA, and FDR and macroprudential policy, represented by CB and FTV on financing growth, with inflation as a control variable. This research employs a quantitative method with a descriptive-causal approach. The data used are quarterly time series secondary data from Bank Muamalat Indonesia's financial statements covering the period from 2012 to 2024. Data analysis was conducted using the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) method with the assistance of EViews 12 software. The results show that in the short term, CAR, FDR, FTV, and inflation positively affect financing growth, while BOPO, ROA, and CB have a negative effect. In the long term, CAR, FTV, and inflation continue to have a positive impact, while BOPO and CB exert a negative influence. Meanwhile, ROA and FDR do not have a significant long-term effect. This study suggests that regulators design prudential policies that are more adaptive to the characteristics of Islamic banks and encourages Islamic banks to improve operational efficiency and risk management quality to support sustainable financing growth.

Keyword: Autoregressive Distributed Lag, Financing Growth, Islamic Banking, Macroprudential Policy, Microprudential Performance

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil 'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* atas segala limpah rahmat, karunia, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **”Pertumbuhan Pembiayaan Bank Muamalat Indonesia: Analisis Pengaruh Kinerja Mikroprudensial dan Kebijakan Makroprudensial 2012 - 2024”**. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad *Shallallahu 'Alaihi Wasallam*, keluarganya, sahabatnya, dan juga para pengikutnya hingga akhir zaman.

Penulis sampaikan terimakasih kepada dosen pembimbing, keluarga, dan juga teman-teman atas bimbingan, bantuan, dan dukungan dalam pembuatan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini, masih banyak kekurangan. Namun, penulis berusaha untuk membuat skripsi ini dengan sebaik-baiknya agar dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun dari pihak yang berkepentingan untuk memperbaiki skripsi ini. Demikian yang dapat penulis sampaikan, semoga para pembaca merasakan manfaat dari skripsi ini.

Bandung, Juli 2025

Nafhanti Kamila Andrayu

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* atas segala limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Didi Sukyadi, M.A., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia, atas segala dukungan, kebijakan, serta fasilitas yang telah diberikan demi kelancaran proses studi penulis selama menempuh pendidikan di kampus tercinta ini.
2. Ibu Prof. Dr. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, yang telah memberikan arahan dan dukungan dalam penyelenggaraan akademik dan administrasi selama penulis menempuh studi.
3. Ibu Dr. Aas Nurasyiah, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang dengan penuh kesabaran dan dedikasi telah membimbing, memberikan masukan, serta semangat yang sangat berarti selama proses penulisan skripsi ini berlangsung. Terima kasih atas ilmu dan waktu yang telah Ibu berikan selama proses ini.
4. Ibu Suci Aprilliani Utami, S.Pd., M.E.Sy., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan arahan serta dukungan selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas ilmu dan waktu yang telah Ibu berikan selama proses ini.
5. Ibu Dr. Hilda Monoarfa, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan motivasi kepada penulis. Terima kasih atas bimbingan serta motivasi yang senantiasa diberikan sejak awal masa perkuliahan hingga akhir studi.
6. Bapak Prof. Dr. A. Jajang W. Mahri, M.Si., Bapak Dr. Juliana, M.E.Sy., Ibu Rida Rosida., B.S., M.Sc., Ibu Aneu Cakhyaneu, S.Pd., M.E.Sy., Ibu Rumaisah Azizah Al Adawiyah, S.E., M.Sc., Ibu Neni Sri Wulandari S.Pd., M.Si., Ibu Fitranty Adirestuty, S.Pd., M.Si., Bapak Firmansyah, S.Pd., M.E.Sy., Bapak Ripan Hermawan, S.S., S.H., M.A., Bapak Dea Aryandhana Mulyana Haris,

S.AB., M.E., RIFA, Bapak Syaiful Muhamad Irsyad., B.BA., M.Sc., dan Bapak Mumuh Muhammad, S.E., M.A., Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam yang telah memberikan banyak ilmu, inspirasi, serta pembelajaran kepada penulis selama masa perkuliahan. Segala bentuk dukungan dan dedikasi dari Bapak dan Ibu dosen telah memperkaya pengetahuan dan pengalaman penulis.

7. Bapak Cecep M. Kurnia, yang selalu memberikan nasihat, pemikiran, dan motivasi hidup yang sangat berarti bagi penulis. Terima Kasih atas segala perhatian dan peran Bapak yang menjadi sosok “orang tua” selama penulis menjalani masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua penulis. Bapak Abu Haerah dan Ibu Wahyu Cahyani. Terima kasih atas cinta, doa, dukungan tanpa henti, dan pengorbanan yang tak terhingga. Segala pencapaian ini tidak akan pernah terwujud tanpa restu dan kasih sayang yang tiada putus dari Papa dan Mama.
9. Kakak penulis, Bani Hafidh Andrayu. Terima kasih atas segala dukungan dan semangat yang selalu diberikan.
10. Kakak penulis, Alm. Muhammad Fadhil Andrayu dan Alm. Rizki Early Andrayu, yang selalu menjadi semangat dan sumber kekuatan bagi penulis. Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* menerima seluruh amal ibadah kalian dan menempatkan kalian di tempat terbaik di sisi-Nya. Kehadiran kalian akan selalu hidup dalam kenangan dan menjadi dorongan bagi penulis untuk terus melangkah dengan penuh semangat.
11. Para Sahabat 4n, Hudzwah, Ninda dan Yuspita, yang telah menemani penulis sejak awal masa perkuliahan. Terima kasih banyak atas segala tawa, pelukan hangat di masa-masa sulit, serta dukungan tulus yang tak pernah putus. Persahabatan kalian menjadi bagian penting dalam perjalanan ini, memberikan kekuatan, rasa nyaman, dan tempat pulang di tengah hiruk-pikuk kehidupan kampus. Semoga kebersamaan ini akan terus terjaga hingga kapan pun.
12. Kepada M. Dzikri Alnovan. Terima kasih banyak atas segala dukungan, semangat dan kebersamaan yang diberikan dalam beberapa tahun terakhir ini, khususnya selama masa perkuliahan. Terima kasih telah membawa

kebahagiaan dan kehangatan dengan berbagai cara yang menyenangkan. Semoga kebersamaan ini bisa terus terjaga sampai kapan pun.

13. Para Sahabat Hero Squad, Anggiw, Icel, Tiara, Oi, Hana, Adys dan Delia. Terima kasih untuk tetap menjadi tempat bercerita dan bertukar semangat. Terima kasih atas dukungan tanpa syarat dan persahabatan yang penuh warna hingga hari ini.
14. Para Sahabat BDG. Terima kasih atas dukungan dan rasa kekeluargaan yang terus tumbuh bahkan setelah bertahun-tahun. Kalian telah menjadi bagian penting dalam menjaga kewarasan dan semangat penulis untuk terus melangkah.
15. Para Sahabat CCTV, Sisi dan Pia. Terima kasih banyak atas setiap semangat, canda tawa dan kebersaan yang begitu berarti.
16. Para Sahabat Ber-sua, Ine dan Hafsa. Terima kasih banyak atas waktu yang diluangkan untuk menjadi tempat bercerita, berbagi keresahan, dan menampung segala kegalauan.
17. Keluarga besar Departemen Minat dan Bakat serta seluruh pengurus BEM HIMA-IEKI. Terima kasih atas kesempatan berharga yang telah diberikan kepada penulis untuk belajar, berkembang, dan berkontribusi selama masa kepengurusan. Lebih dari itu, terima kasih untuk setiap kebersamaan di luar kegiatan formal, semua itu menjadi kenangan indah yang tak tergantikan. Kalian bukan hanya rekan dalam berorganisasi, tapi juga sahabat yang telah menemani hari-hari penuh warna dalam perjalanan ini.
18. Seluruh rekan IEKI 2021 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih banyak atas segala kebersamaan, dukungan, tawa, dan cerita yang telah mewarnai perjalanan perkuliahan ini. Terima kasih atas kerja sama, berbagi, saling membantu, serta semangat yang kalian tularkan selama masa-masa kritis menghadapi tugas, ujian, hingga skripsi.
19. Seluruh pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, penulis ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya. Setiap bantuan, dukungan, dan kebaikan yang diberikan, sekecil apa pun itu, telah sangat berarti dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga Allah *Subhanahu Wa*

Ta'ala membalas semua kebaikan yang telah diberikan dengan pahala dan keberkahan yang berlimpah.

20. Terimakasih kepada diri sendiri, yang telah bertahan sejauh ini. Untuk setiap air mata yang jatuh, untuk malam-malam penuh rasa lelah dan ragu, untuk langkah-langkah kecil yang terus diusahakan meskipun hati ingin menyerah, terima kasih telah memilih untuk tetap berjalan di tengah kondisi kesehatan yang tidak terus bersahabat. Semoga ini menjadi pengingat bahwa diri ini layak untuk bangga, untuk bahagia, dan untuk terus melangkah ke depan, seberat apa pun perjalanan yang akan datang.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	13
1.3 Pertanyaan Penelitian	14
1.4 Tujuan Penelitian	15
1.5 Manfaat Penelitian	16
BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS DAN HIPOTESIS PENELITIAN	17
2.1 Telaah Pustaka	17
2.1.1 Teori Intermediasi Keuangan	17
2.1.2 Islamic Financial Stability Framework	18
2.1.3 Teori Permintaan dan Penawaran	19
2.1.4 Pembiayaan	21
2.1.5 Kinerja Mikroprudensial	29
2.1.6 Kebijakan Makroprudensial	35
2.1.7 Inflasi	39
2.2 Penelitian Terdahulu	42
2.3 Kerangka Teoritis dan Hipotesis Penelitian	51
2.3.1 Keterkaitan CAR dengan Pertumbuhan Pembiayaan	51
2.3.2 Keterkaitan BOPO dengan Pertumbuhan Pembiayaan	52
2.3.3 Keterkaitan ROA dengan Pertumbuhan Pembiayaan	53
2.3.4 Keterkaitan FDR dengan Pertumbuhan Pembiayaan	54
2.3.5 Keterkaitan CB dengan Pertumbuhan Pembiayaan	56
2.3.6 Keterkaitan FTV dengan Pertumbuhan Pembiayaan	57

2.3.7	Keterkaitan Inflasi dengan Pertumbuhan Pembiayaan	57
BAB III OBJEK, METODE DAN DESAIN PENELITIAN		61
3.1	Objek Penelitian	61
3.2	Pendekatan dan Metode Penelitian	61
3.3	Desain Penelitian.....	62
3.4	Operasional Variabel	62
3.5	Sumber Data dan Unit Analisis	64
3.6	Instrumen dan Teknik Pengumpulan Data	65
3.7	Teknik Analisis Data	65
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	66
3.7.2	Analisis ARDL	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		74
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	74
4.2	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	75
4.2.1	Pertumbuhan Pembiayaan.....	75
4.2.2	Kinerja Mikroprudensial	78
4.2.3	Kebijakan Makroprudensial	87
4.2.4	Inflasi.....	91
4.3	Hasil Penelitian Kausalitas.....	93
4.3.1	Uji Stasioneritas	93
4.3.2	Uji Lag Optimum	95
4.3.3	Uji Kointegrasi	96
4.3.4	Estimasi Model ARDL.....	97
4.3.5	Uji Diagnostik	98
4.3.6	Uji Stabilitas Model	100
4.3.7	Estimasi Model Jangka Panjang dan Jangka Pendek.....	102
4.4	Pembahasan.....	108
4.4.1	Pengaruh CAR terhadap Pertumbuhan Pembiayaan.....	109
4.4.2	Pengaruh BOPO terhadap Pertumbuhan Pembiayaan	112
4.4.3	Pengaruh ROA terhadap Pertumbuhan Pembiayaan.....	116
4.4.4	Pengaruh FDR terhadap Pertumbuhan Pembiayaan	119
4.4.5	Pengaruh CB terhadap Pertumbuhan Pembiayaan.....	123
4.4.6	Pengaruh FTV terhadap Pertumbuhan Pembiayaan	126

4.4.7	Pengaruh Inflasi terhadap Pertumbuhan Pembiayaan.....	129
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI		134
5.1	Simpulan	134
5.2	Implikasi dan Rekomendasi	138
5.2.1	Implikasi.....	139
5.2.2	Rekomendasi.....	142
DAFTAR PUSTAKA		145
LAMPIRAN.....		168

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	42
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	62
Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioneritas pada Tingkat <i>Level</i>	94
Tabel 4.2 Hasil Uji Stasioneritas pada Tingkat <i>First Difference</i>	94
Tabel 4.3 Hasil Uji Kointegrasi <i>Bounds Test</i>	96
Tabel 4.4 Hasil Estimasi ARDL.....	97
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	99
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	100
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Long Run Form</i>	102
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	105
Tabel 4.10 Hasil Uji Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Panyaluran Kredit Bank Konvensional 2014-2024.....	2
Gambar 1.2 Pembiayaan yang Disalurkan Bank Syariah 2014-2024.....	3
Gambar 1.3 Pembiayaan yang Disalurkan Bank Muamalat 2014-2024	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	59
Gambar 4.1 Logo Bank Muamalat Indonesia.....	74
Gambar 4.2 Total Penyaluran Pembiayaan dan Pertumbuhannya Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	76
Gambar 4.3 Perkembangan Nilai CAR Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	80
Gambar 4.4 Perkembangan Nilai BOPO Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	82
Gambar 4.5 Perkembangan Nilai ROA Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	84
Gambar 4.6 Perkembangan Nilai FDR Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	86
Gambar 4.7 Perkembangan Nilai CB Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	88
Gambar 4.8 Perkembangan Nilai FTV Pada Bank Muamalat Periode Triwulan 2012-2024.....	90
Gambar 4.9 Perkembangan Tingkat Inflasi Indonesia Periode Triwulan 2012-2024.....	92
Gambar 4.10 Hasil Pemilihan Lag Optimum.....	95
Gambar 4.11 Hasil Uji Normalitas.....	98
Gambar 4.12 Hasil Uji CUSUM <i>Test</i>	101
Gambar 4.13 Hasil Uji CUSUM <i>of Squares Test</i>	101

DAFTAR PUSTAKA

- Abdat, F. A., Maryani, R., Ginting, J. A., Lestari, H. S., & Margaretha, F. (2024). Analisis faktor pertumbuhan kredit bank komersil di Indonesia. *Jurnal Ekonomi*, 29(2), 336–362.
- Abdillah, A., & Fitriyah, F. (2024). Health of Islamic commercial banks in Indonesia; CAMEL and RGEC methods. *International Conference of Islamic Economics and Business*, 10(1), 391–404.
- Adawiyah, R., Suhel, & Syathiri, A. (2023). The efficiency of Islamic banks in the Middle East and Southeast Asia: Stochastic Frontier Approach. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi Syariah*, 11(2), 241-264.
- Adha, S. N., Riwayati, H. E. (2019). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penyaluran Kredit Perbankan (Studi pada Bank Umum Milik Negara). *Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia*, 3(1), 106-117.
- Aduda, J., & Kalunda, E. (2012). Financial intermediation and financial inclusion of the poor in developing economies. *Asian Journal of Finance & Accounting*, 4(2), 1-21
- Affandy, G. L., & Arinta, Y. N. (2022). Profitabilitas pada bank umum syariah dan peran biaya intermediasi. *Journal of Accounting and Digital Finance*, 2(3), 167–183.
- Afrianty, W., & Soesilo, N. I. (2024). Analisis dampak regional relaksasi kebijakan makroprudensial loan to value (LTV) Bank Indonesia terhadap pertumbuhan kredit properti periode tahun 2016 s/d 2022. *Jurnal Kebijakan Ekonomi*, 19(1), 17–39.
- Agung, dkk. (2021). Reformulasi Kebijakan Makroprudensial GWM-LDR dan GWM-FDR dalam RIM dan RIM Syariah. *Kajian Bank Indonesia*, 21(12), 99-110.
- Agung, J., Harun, C. A., & Deriantino, E. (2021). *Kebijakan makroprudensial di Indonesia: Konsep, kerangka, dan implementasi*. Rajawali Pers.
- Agustin, H. & Rusby, Z. (2022). *Manajemen Bank Syariah: Konsep dan Praktik*. Rajawali Pers.
- Ahwarumi, B. & Syafa'ati. A. (2023). Pengaruh inflasi terhadap peningkatan penyaluran pembiayaan melalui perbankan syariah di Indonesia. *Al-Muzdahir: Jurnal Ekonomi Syariah*, 5(1), 35-41.
- Aiyar, S., Calomiris, C. W., & Wieladek, T. (2015). Bank capital regulation: Theory, empirics, and policy. *IMF Economic Review*, 63(4), 955–983.
- Albanna, H. (2016). *Analisis komparasi stabilitas perbankan syariah dan perbankan konvensional di Indonesia pasca krisis keuangan tahun 2007* (Tesis Magister, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta). UIN Sunan Kalijaga Repository.

- Ali, H., & Miftahurrohman. (2016). Determinan yang mempengaruhi pembiayaan murabahah pada perbankan syariah di Indonesia. *Esensi: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 6(1), 31–44.
- Ali, M. (2004). *Aset liability management: Menyiasati risiko pasar dan risiko operasional*. Jakarta: PT Gramedia Alphabet.
- Allen, F., & Santomero, A. M. (1997). The theory of financial intermediation. *Journal of Banking & Finance*, 21(11-12), 1461-1485.
- Alper, K., Binici, M., Demiralp, S., Kara, H., & Özlü, P. (2014). *Reserve requirements, liquidity risk and credit growth* (Working Paper No. 14/24). Central Bank of the Republic of Turkey.
- Alpi, M. F., & Nasution, I. R. (2019). Analisis determinan return on assets pada PT. Pos Indonesia (Persero). *Seminar Nasional Sains & Teknologi Informasi (SENSASI)*, 96–102.
- Al-Shammari, N., & El-Sakka, M. (2018). Macroeconomic determinants of credit growth in OECD countries. *International Journal of Business*, 23(2), 217–234.
- Ambawani, F. & Wahyudi, A. (2024). Pengaruh Kebijakan Moneter dan Makroprudensial Terhadap Risiko Kredit di Bank Umum Syariah Periode 2018-2022. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 10(1), 130-137.
- Amri, P., Chiu, E.M.P., Richey, G. and Willett, T.D. (2017). Do financial crises discipline future credit growth?. *Journal of Financial Economic Policy*, 9(3), 284-301.
- Andriani, V., & Pakkanna, M. (2019). Analisis Non Performing Financing, Dana Pihak Ketiga, Capital Adequacy Ratio, dan Financing to Deposit Terhadap Total Pembiayaan. *Al-Urban: Jurnal Ekonomi Syariah dan Filantropi Islam*, 3(2), 149–163.
- Andrianto & Firmansyah, M. A. (2019). *Manajemen Bank Syariah (Impelementasi Teori dan Praktek)*. Qiara Media.
- Andriasari, W. S., & Munawaroh, S. U. (2020). Analysis of CAMEL (Capital, Asset, Management, Earnings, Equity and Liquidity) ratios at bank health level (BRI Syariah case study 2018–2019 period). *Business: Jurnal Business and Management Islam*, 8(2), 237-252.
- Anggitasari, A. A. (2013). *Hubungan simultan antara capital buffer dan risiko* [Skripsi, Universitas Diponegoro].
- Anguren, R., Jimenez, G., & Peydro, J. (2024). Bank capital requirements and risk-taking: Evidence from Basel III. *Journal of Financial Stability*, 74,.
- Anisa, A. A., & Triuspitorini, F. (2019). Analisis pengaruh dana pihak ketiga, non performing finance murabahah, dan inflasi terhadap pembiayaan murabahah pada bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Manajemen Perbankan Syariah*, 3(1), 52-64.

- Annisa, A. I. N., Setyowati, D. H., & Ruhadi. (2021). Pengaruh DPK, NPF, dan Inflasi terhadap Penyaluran Pembiayaan UMKM di Bank Syariah. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(3), 596-607.
- Ansofino. (2016). *Buku Ajar Ekonometrika*. Deepublish.
- Ansori, M. A. Z., Janwari, Y., & Al-Hakim, S. (2024). Dampak inflasi terhadap stabilitas sistem keuangan Islam. *Al-Afkar: Journal for Islamic Studies*, 7(1), 1087–1102.
- Anwar, C. dkk. (2024). Monetary policy, macroprudential policy, and bank risk-taking behaviour in the Indonesian banking industry. *Journal of Applied Economics*, 27(1), 1-16.
- Aprillia, S., Kalsum, U., & Hidayat, R. (2023). Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) dan Capital Adequacy Ratio (CAR) Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Balance: Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 8(1), 76-84.
- Apriyani, D., Mayasari, I., & Syarief, M. E. (2021). Pengaruh CAR, ROA, FDR, dan BOPO terhadap non-performing financing pada Bank Muamalat Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(3), 544–554.
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur penelitian: Suatu pendekatan praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arisanti, Y., Junaidi, & Sultan. (2023). Pembiayaan, ROA dan ROE Pada Bank Syariah di Indonesia. *Journal of Economic, Management, Accounting, and Technology*, 6(2), 228-236.
- Ascarya. (2020). *Islamic financial system: Theory and application* (Edisi revisi). Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Aslamah, A.N. & Pratama, A. (2022). Pengaruh Instrumen Kebijakan Makroprudensial Terhadap Pertumbuhan Kredit Bank Umum di Indonesia. *Jurnal Pendidikan Ekonomi, Perkantoran dan Akuntansi*, 2302-2663.
- Audya, P. S. (2023). Pengaruh Instrumen Kebijakan Makroprudensial Terhadap Pertumbuhan Kredit Bank Umum di Indonesia. *Parahyangan Economic Development Review*, 2(2), 92-108.
- Auer, R., Matyunina, A., & Ongena, S. (2022). The Countercyclical Capital Buffer and the Composition of Bank Lending. *Journal of Financial Intermediation*, 52(100965), 3-15.
- Aurely, N. & Wahyuni, S. F. (2023). Pengaruh Biaya Operasional Pembiayaan Operasional (BOPO), Non Performing Financing (NPF), dan Return on Assets (ROA) Terhadap Simpanan Mudharabah Pada Bank. *Ekonomi, Keuangan, Investasi dan Syariah*, 5(1), 103-111.
- Avdjiev, S., & Serena, J. M. (2020). *Regulatory capital, market capital and risk taking in international bank lending* (BIS Working Papers No. 912). Bank for International Settlements.

- Awaluddin, H. F., Astuti, I. P., Elois, I. P., & Ni'mah, K. (2024). Pengaruh NPF dan FDR Terhadap Pembiayaan Murabahah Pada BUS, UUS, dan BPRS Tahun 2021-2022. *Ribhuna: Jurnal keuangan dan perbankan syariah*, 3(2), 60-71.
- Aziza, R. V. S., & Mulazid, A. D. E. S. (2017). Analisis Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Non Performing Financing, Capital Adequacy Ratio, Modal Sendiri Dan Marjin Keuntungan Terhadap Pembiayaan Murabahah. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam (JEBI)*, 2(1), 1–15.
- Badan Pusat Statistik. (2015). *Laporan bulanan data inflasi Desember 2014*. <https://www.bps.go.id/publication/2015/01/02/ab5c1d5a5a9e0b4f3a9a0b4f/index-harga-konsumen--dan--inflasi-desember-2014.html>
- Badan Pusat Statistik. (2016). *Produk Domestik Bruto Indonesia menurut Pengeluaran 2011–2015*. Badan Pusat Statistik.
- Badan Pusat Statistik. (2023). *Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2013–2014*. Badan Pusat Statistik.
- Bakti, N. S. (2017). Analisis DPK, CAR, ROA dan NPF Terhadap Pembiayaan Pada Perbankan Syariah. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 17(2), 15-28.
- Bank Indonesia. (2014). *Peraturan Bank Indonesia Nomor 16/11/PBI/2014 tentang Pengaturan dan Pengawasan Makroprudensial*. Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. (2018). *Makroprudential policy framework*.
- Bank Indonesia. (2018). *Peraturan Bank Indonesia Nomor 20/4/PBI/2018 tentang Rasio Intermediasi Makroprudensial dan Penyangga Likuiditas Makroprudensial bagi Bank Umum Konvensional, Bank Umum Syariah, dan Unit Usaha Syariah*.
- Bank Indonesia. (2023). *Inflasi: Definisi dan dampaknya terhadap perekonomian*. <https://www.bi.go.id/id/statistik/indikator/Inflasi/Default.aspx>
- Bank Indonesia. (2023). *Kebijakan makroprudensial: Rasio loan to value/financing to value (LTV/FTV)*. <https://www.bi.go.id/id/fungsi-utama/stabilitas-sistem-keuangan/kebijakan-makroprudensial/ltv-ftv/>
- Bank Indonesia. (2023). *Kebijakan moneter: Kerangka kerja dan implementasi*. <https://www.bi.go.id/id/moneter/kebijakan-moneter/Default.aspx>
- Bank Indonesia. (n.d.). *Inflasi*. Diakses dari <https://www.bi.go.id> pada tanggal 14 Mei 2025.
- Bank Indonesia. (n.d.). *Instrumen makroprudensial*. Bank Indonesia. Diakses dari <https://www.bi.go.id/id/fungsi-utama/stabilitas-sistem-keuangan/instrumen-makroprudensial/default.aspx>
- Bank Muamalat Indonesia. (2014). *Laporan Tahunan 2014*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2015). *Laporan Tahunan 2015*. Bank Muamalat Indonesia.

- Bank Muamalat Indonesia. (2016). *Laporan Tahunan 2016*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2017). *Laporan Tahunan 2017*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2018). *Laporan Tahunan 2018*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2019). *Laporan Tahunan 2019*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2020). *Laporan Tahunan 2020*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2021). *Laporan Tahunan 2021*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2022). *Laporan Tahunan 2022*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2023). *Laporan Tahunan 2023*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat Indonesia. (2024). *Laporan Tahunan 2024*. Bank Muamalat Indonesia.
- Bank Muamalat. (2024). *Kilas balik kinerja Bank Muamalat periode 2019–2023*. <https://www.bankmuamalat.co.id/index.php/berita/kilas-balik-kinerja-bank-muamalat-periode-2019-2023>
- Bank Muamalat. (2024). *Pembiayaan tumbuh positif, aset Bank Muamalat meningkat*. PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. <https://www.bankmuamalat.co.id/index.php/berita/pembiayaan-tumbuh-positif-aset-bank-muamalat-meningkat1>
- Behncke, S. (2023). Effects of macroprudential policies on bank lending and credit risks. *Journal of Financial Services Research*, 63, 175–199.
- Bekbossinova, A., Vasa, L., & Nurekenova, E. (2024). The relationship between bank lending and economic factors in the regions of Kazakhstan. *Banks and Bank Systems*, 19(4), 1–16.
- Berrospide, J. M., & Edge, R. M. (2019). *The effects of bank capital buffers on bank lending and firm activity: What can we learn from five years of stress-test results?* (Finance and Economics Discussion Series 2019-050). Washington, DC: Board of Governors of the Federal Reserve System.
- Biiranee, K. & Nwitantu, B. (2024). Macroprudential Regulations and Bank Lending in Nigeria. *Revista de Gestao Social E Ambiental*, 18(11), 1-18.
- Biiranee, K. F. B. & Nwitantu, B. (2024). Microprudential regulations and bank lending in Nigeria. *RGSA-Revista de Gestao Social e Ambiental*, 18(11), 1-18.

- Boediono. (2014). *Ekonomi Moneter*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Bongomin, G. O. C. (2017). Financial intermediation and access to finance in developing economies: A review of related literature. *Journal of Economics and International Finance*, 9(6), 60-69.
- Branzoli, N., & Fringuellotti, F. (2020). *The effect of bank monitoring on loan repayment* (Staff Report No. 923). Federal Reserve Bank of New York.
- Budiyono, B., Kardoyo, K., & Muhsin, M. (2021). Factors affecting the demand for credit of the People's Credit Bank (BPR) in the Ex-Resident of Semarang. *Journal of Economic Education*, 12(2), 124-133.
- Cahyani, F. D., & Maria, N. S. B. (2023). *Analisis stabilitas sistem keuangan dan faktor-faktor yang mempengaruhinya*. *Diponegoro Journal of Economics*, 12(3), 57-61.
- Campos, M. (2019). Efektifitas kebijakan makroprudensial dan suku bunga SBI terhadap risiko kredit perbankan di Indonesia. *Management and Business Review*, 3(1), 23-32.
- Cappelletti, G., Ponte Marques, A., Varraso, P., Budrys, Ž., & Peeters, J. (2019). *Impact of higher capital buffers on banks' lending and risk-taking: Evidence from the euro area experiments* (ECB Working Paper No. 2292). European Central Bank.
- Chan, K., Davis, E. & Karim, D. (2024). Macroprudential policy, bank competition and bank risk in East Asia. *Journal of Banking Regulation*, 25(3), 326-358.
- Clement, P. (2010). The term “macroprudential”: origins and evolution. *BIS Quarterly Review*, 59–67.
- CNBC Indonesia. (2019). *Genting misi penyelamatan, ada apa dengan Bank Muamalat?* <https://www.cnbcindonesia.com/market/20191112101802-17-114529/genting-misi-penyelamatan-ada-apa-dengan-bank-muamalat>
- CNBC Indonesia. (2025). *5 alasan inflasi 2024 terendah dalam sejarah, tak semua baik-baik saja*. <https://www.cnbcindonesia.com/research/20250102155044-128-600305/5-alasan-inflasi-2024-terendah-dalam-sejarah-tak-semua-baik-baik-saja>
- CNBC Indonesia. (2025). *Pembiayaan Turun, NPF Naik, Modal Menipis, Ini Kondisi Bank Muamalat*. CNBC Indonesia.
- Covas, F. (2016). *Bank capitalization and loan growth*. The Clearing House Research Note.
- Cucinelli, D. (2016). Can speed kill? The cyclical effect of rapid credit growth: evidence from bank lending behavior in Italy. *Journal of Risk Finance*, 17(5), 562-584.
- Dalimunthe, M. A. (2024). *Faktor-faktor yang mempengaruhi capital buffer pada bank umum syariah di Indonesia* [Skripsi, UIN Syekh Ali Hasan Ahmad Addary Padangsidimpuan].

- Dana, B. S. (2018). *Evaluation of macroprudential policy on credit growth in Indonesia: Credit registry data approach*. *Etikonomi*, 17(2), 199-212.
- Darmadi, H. (2013). *Metode penelitian pendidikan dan sosial*. Alfabeta
- Dewi, D. R. (2024). *Pengaruh ROA, ROE, CAR, FDR, BOPO dan NPF terhadap pembiayaan mudharabah dan musyarakah pada Bank Umum Syariah di Indonesia 2018–2023* [Skripsi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang].
- Dewianawati, D., Purwanto, F., & Setiawan, E. (2022). The effect of financial ratio and interest rate of bank on working capital loan distribution (Study on commercial banks listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2017–2021). *Indonesian Journal of Business Analytics*, 2(1), 41–56. <https://journal.formosapublisher.org/index.php/ijba>
- Diamond, D. W. (1984). Financial intermediation and delegated monitoring. *The Review of Economic Studies*, 51(3), 393-414.
- Dianty, H. N., Nursyamsiah, T., & Hasanah, Q. (2022). Pengaruh guncangan makroekonomi dan kebijakan pelonggaran financing to value terhadap penyaluran KPR syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(3), 2725–2732.
- Dusuki, A. W., & Abozaid, A. (2007). A Critical Appraisal of the Challenges of Realizing Maqasid al-Shariah in Islamic Banking and Finance. *International Journal of Economics, Management and Accounting*, 15(2), 143–165.
- Dwumfour, R. A., Oteng-Abeyie, E. F., & Mensah, E. K. (2021). Bank efficiency and the bank lending channel: New evidence. *Empirical Economics*.
- Dzulhijjah, G. M. (2021). *Efektivitas Instrumen Kebijakan Makroprudensial Terhadap Risiko Pembiayaan Bank Syariah (Studi Pada Bank Umum Syariah Periode 2016-2020)* (Skripsi, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta). UIN Syarif Hidayatullah Jakarta Repository.
- Eliza, Z., & Risnaini, T. (2022). Analisis kesehatan PT. Bank Muamalat Indonesia, Tbk. dengan menggunakan metode RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, Capital) periode 2013–2021. *JIM (Jurnal Ilmiah Mahasiswa)*, 4(2), 197–229.
- Emyliani, F. P., Wulandari, D., Sakarji, S. R. B., & Narmaditya, B. S. (2018). Macroprudential Policy on Banking Sector in Indonesia. *Trikonomika*, 17(1), 1-6.
- Endri, E., Yulianto, A., & Sari, A. R. (2023). Determinants of Islamic banking financing in Indonesia. *Journal of Islamic Economics, Management, and Business*, 5(1), 1–20.
- Evan, T. S. (2020). Pengaruh Giro Wajib Minimum (GWM) dan Dana Pihak Ketiga (DPK) terhadap Jumlah Kredit yang Disalurkan. *Jurnal Perbankan Syariah*, 2(2), 183-196.

- Fachri, M. F., & Mahfudz. (2021). Analisis pengaruh CAR, BOPO, NPF dan FDR terhadap ROA. *Diponegoro Journal of Management*, 10(1), 1–10.
- Fang, X., Jutrsa, D., Martinez Peria, M. S., Presbitero, A., Ratnovski, L., & Vardy, F. (2018). *The effects of higher bank capital requirements on credit in Peru* (IMF Working Paper WP/18/222). International Monetary Fund.
- Farianti, R., Pramuka, B. A., & Purwati, A. S. (2019). Pengaruh NPF, NPM, dan FDR Terhadap Pembiayaan Murabahah dengan DPK Sebagai Variabel Moderating. *Malia: Journal of Islamic Banking and Finance*, 3(1), 17-32.
- Fariha, F. (2016). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Financing (NPF) dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Return On Asset (ROA) Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia pada tahun 2012–2015* [Skripsi, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta].
- Farild, M., & Bakhtiar, F. (2019). Analisis kinerja keuangan perbankan syariah sebelum dan sesudah implementasi pembatasan Financing to Value (FTV). *Iqtisaduna: Jurnal Ekonomi Islam*, 5(2), 281–286.
- Febriani, D. N., & Wirman. (2021). Pengaruh NPF, FDR, dan ROA terhadap pembiayaan bagi hasil pada Bank Umum Syariah. *Iqtishaduna*, 12(1), 18–28.
- Ferdinand, A. (2014). *Metode Penelitian Manajemen*. AGF Books.
- Firdaus, M. (2019). *Ekonometrika Suatu Pendekatan Aplikatif* (Edisi Ketiga). Bumi Aksara.
- Firdaus, M., & Salmah, N. N. A. (2021). Pengaruh dana pihak ketiga, loan to deposit ratio dan non performing loan terhadap jumlah penyaluran kredit pada bank umum di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, 18(2), 182–192.
- Firdaus, M., Irawan, T., Siregar, F. S. A. H., Siswara, D., & Jakariya, R. (2020). *Aplikasi Model Ekonometrika dengan Rstudio*. IPB Press.
- Firmansyah, I. (2014). Determinant of Non Performing Loan: The Case of Islamic Bank in Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, 17(2), 233-250.
- Fitriansyah, R. (2019). Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Resiko Pembiayaan Bank Syariah (Studi Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2018). *Islamic Economics Journal*, 5(2), 181-196.
- Galati, G., & Moessner, R. (2013). Macroprudential policy – A literature review. *Journal of Economic Surveys*, 27(5), 846–878.
- Ghosh, S. (2016). Macroprudential policies, crisis and risk-taking: Evidence from dual banking systems in GCC countries. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 7(1), 6-27.
- Ghosh, S. (2020). Depositor discipline, financial crisis and macroprudential policies. Evidence from MENA banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(8), 1531- 1553.

- Ghozali, I. (2012). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 20*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Goodhart, C. (2011). *The Basel Committee on Banking Supervision*. Cambridge University Press.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic econometrics* (5th ed.). New York: McGraw-Hill.
- Gunawan, R. (2023). Kebijakan relaksasi financing to value (FTV) dan tingkat margin terhadap peningkatan jumlah nasabah pembiayaan KPR bersubsidi. *Jurnal Regulasi Teknologi di Indonesia*, 1(1), 1–5.
- Gurley, J. G., & Shaw, E. S. (1956). Financial intermediaries and the saving-investment process. *The Journal of Finance*, 11(2), 257-276.
- Haifa & Wibowo, D. (2015). Pengaruh Faktor Internal Bank dan Makro Ekonomi Terhadap Non Performing Financing Perbankan Syariah di Indonesia: Periode 2010:01 – 2014:04. *Jurnal Nisbah*, 1(2), 74-87.
- Halperin, R. (2017). Financial intermediation and its role in economic growth: A theoretical overview. *International Journal of Finance & Banking Studies*, 6(1), 45-60.
- Handayani, L., & Rauf, W. (2024). Faktor-faktor yang mempengaruhi pembiayaan mudharabah pada Bank Umum Syariah yang terdaftar di OJK. *Journal of Waqf and Islamic Economic Philanthropy*, 1(2), 1–15.
- Haryanti, R. D., Nengsih, T. A., & Kurniawan, B. (2022). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi pembiayaan bagi hasil pada bank umum syariah Indonesia. *AKUA: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 1(3), 370–382.
- Haryanto, F. (2022). Peran Kebijakan Makroprudensial melalui Penerapan Loan-to-Value terhadap Penyaluran Kredit Properti di Indonesia. *E-Jurnal EP Unud*, 11(11), 4221-4233.
- Hasbi, M. Z. N. (2019). *Dampak krisis keuangan global terhadap perbankan di Indonesia: Perbandingan antara bank konvensional dan bank syariah*. *Jurnal Lisan Al-Hal*, 13(2), 385-387.
- Hasibuan, M. M. (2023). *Pengaruh Kebijakan Mikroprudensial OJK Terhadap Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah Periode 2019-2022* (Skripsi, Universitas Islam Negeri Syekh Ali Hasan Ahmad Addary Padangsidempuan). UIN Syekh Ali Hasan Ahmad Addary Repository.
- Hatsari, F. K., AR, M. D., & Saifi, M. (2014). Evaluasi Sistem dan Prosedur Penyaluran Kredit Konsumtif Dalam Upaya Mendukung Pengendalian Intern Pada Koperasi (Studi Kasus Pada Koperasi Karyawan Primkoppo Kota Malang). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 11(1), 1– 10.
- Hazra, D. R., Naoaj, M. S., Alam, M. M., & Kader, A. (2015). Cost of implementation of Basel III reforms in Bangladesh: A panel data analysis. In *Annual Banking Conference–2015*. Bangladesh Institute of Bank Management (BIBM).

- Herdayati & Syahrial. (2019). Desain Penelitian dan Teknik Pengumpulan Data dalam Penelitian.
- Hermanto & Nurhidayah. (2022). Pengaruh Rasio Intermediasi Makroprudensial, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return on Assets Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Indonesia*, 7(12), 19780-19796.
- Hou, S. & Zheng, B. (2024). The unintended interaction effect of monetary and macroprudential policies: Evidence from China's bank-level data. *Finance Research Letters*, 67, 1-14.
- Husaeni, U. A. (2016). The variables that affect murābaḥa financing in Islamic commercial banks. *International Journal of Nusantara Islam*, 4(2), 1–16.
- Husaini, M., Sitorus, N. H., & Maimunah, E. (2023). Bank capital buffer model and monetary policy approach to non-performing loans in Indonesia. In *Proceedings of the 3rd Universitas Lampung International Conference on Social Sciences (ULICoSS 2022)* (pp. 287–294). Atlantis Press.
- Husaini, M., Sitorus, N. H., & Maimunah, E. (2023). Bank capital buffer model and monetary policy approach to non-performing loans in Indonesia. In R. Perdana et al. (Eds.), *Proceedings of ULICoSS 2022* (pp. 287–294). Atlantis Press.
- Hutabarat, A. S., Adnan, Masrukhan. M., Judijanto, L., & Ramadhan, M. (2025). Pengaruh Inflasi, Kurs Terhadap Pembiayaan Bank. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 6(1), 349-355.
- Ilyas, R. (2015). Konsep pembiayaan dalam perbankan syariah. *Jurnal Penelitian*, 9(1), 183–204.
- Imansyah & Mara, M. Y. I. (2007). Penentu Bobot Resiko Kredit Untuk Rumah Tinggal: Studi Kasus di Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, 10(1), 1-26.
- Indodax Academy. (2025). *Apa itu kebijakan makroprudensial? Definisi & perannya*. <https://indodax.com/academy/apa-itu-kebijakan-makroprudensial/>
- Indonesia Investments. (2025). *Inflasi di Indonesia (Indeks Harga Konsumen)*. <https://www.indonesia-investments.com/id/keuangan/angka-ekonomi-makro/inflasi-di-indonesia/item254>
- Infobanknews. (2018). *Perjuangan Bank Muamalat di restrukturisasi kredit bank buku 2*. Infobanknews. <https://infobanknews.com/perjuangan-bank-muamalat-di-restrukturisasi-kredit-bank-buku-2>
- Infobanknews. (2024). Ini kinerja terbaru Bank Muamalat yang baru saja rombak pengurus, laba amblas 82,68 persen. *Infobanknews.com*. Diakses dari <https://infobanknews.com/ini-kinerja-terbaru-bank-muamalat-yang-baru-saja-rombak-pengurus-laba-amblas-8268-persen/>
- Infobanknews. (2024). *Rapor Biru Bank Muamalat Pasca Kepemilikan BPKH*. Info Bank News.

- Infobrand.id. (2025). Bank Muamalat tertekan: Pembiayaan menurun, NPF naik, dan modal tergerus. <https://infobrand.id/bank-muamalat-tertekan-pembiayaan-menurun-npf-naik-dan-modal-tergerus.phtml>
- Irwan, A., & Rahmah, S. (2018). Analisis tingkat kesehatan bank berdasarkan aspek earning dalam rasio CAMEL pada PT. Bank Muamalat. *Jurnal Ar-Ribh Fakultas Ekonomi dan Bisnis*, 1(1), 81–91.
- Irwansyah, E., Rusiadi, & Efendi, B. (2022). Kajian Analisis Jaminan Nasabah dan Inflasi Terhadap Penyaluran Pembiayaan PT. Pegadaian (Persero) Kanwil Medan. *Jurnal Rectum*, 4(2), 527-535.
- Islamic Financial Services Board. (2010). *Financial Safety Net Mechanisms for Islamic Banking Institutions*. Kuala Lumpur: IFSB.
- Islamic Financial Services Board. (2018). *Core Principles for Islamic Finance Regulation (Banking Segment)*. Kuala Lumpur: IFSB.
- Islamic Financial Services Board. (2020). *Guiding Principles of Core Components of Financial Safety Net for Institutions Offering Islamic Financial Services*. Kuala Lumpur: IFSB.
- Ismamudi, I., Hartati, N., & Sakum, S. (2023). Peran bank dan lembaga keuangan dalam pengembangan ekonomi: Tinjauan literatur. *Jurnal Akuntansi Neraca*, 1(2), 35-36.
- Ismaulina, Wulansari, A., & Safira, M. (2020). Capital adequacy ratio (CAR) dan faktor-faktor yang mempengaruhinya di Bank Syariah Mandiri (Periode Maret 2012 – Maret 2019). *I-Finance*, 6(2), 168-184.
- Ja'far, A. k. (2016). Peluang dan Tantangan Perbankan Syari'ah di Indonesia. *Jurnal Hukum Ekonomi Syariah*, 8(2), 51-57.
- Jaya, B. J., Hefri, B. N. F., Suryanti, A., & Wulandari, T. R. (2024). The relationship between loan growth, risk, and bank performance: Evidence from Indonesia. *Sebelas Maret Business Review*, 9(2), 96–105.
- Kalunda, E. N. (2015). Financial intermediation and financial stability in developing economies. *African Journal of Economic Policy*, 22(1), 85-105.
- Kamarul, F., Ilham, M., & Fakhruddin, I. (2024). Apakah Giro Wajib Minimum Berpengaruh Terhadap Pembiayaan Bank Umum Syariah? JIBFS: Journal of Islamic Banking and Finance Studies, 1(1), 2-15.
- Kardiansyah, M. F. (2017). *Analisis countercyclical capital buffer terhadap pertumbuhan kredit perbankan Indonesia tahun 2007–2016* (Skripsi Sarjana, Universitas Jember). Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Jember.
- Kasmir. (2017). *Manajemen perbankan* (Ed. rev. ke-12). Rajawali Pers.
- Kasmir. (2018). *Dasar-dasar perbankan* (Edisi revisi ke-15). Rajawali Pers.
- Kasmir. (2018). *Manajemen perbankan* (Edisi revisi). Jakarta: RajaGrafindo Persada.

- Katadata. (2019). *Rasio pembiayaan macet tinggi, Bank Muamalat sebut hanya 4,6%*. Katadata.co.id. <https://katadata.co.id/berita/2019/10/25/rasio-pembiayaan-macet-tinggi-bank-muamalat-sebut-hanya-46>
- Khaldi, E. K., & Hamdouni, A. (2011). Financial intermediation and economic growth: Evidence from MENA countries. *International Journal of Economics and Finance*, 3(4), 103-113.
- Khusna, A. L. I. (2019). *Pengaruh capital adequacy ratio (CAR) dan giro wajib minimum (GWM) terhadap likuiditas bank umum syariah periode 2013–2018* (Skripsi Sarjana, Universitas Islam Negeri Walisongo). Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Walisongo.
- Kledo. (2023). BOPO adalah: Cek pengertian dan cara hitungnya di sini. <https://kledo.com/blog/bopo-adalah/>
- Kompas. (2012). *Ekonomi Indonesia rawan overheating*. Kompas.com. Diakses dari https://money.kompas.com/read/2012/01/10/08475263/ekonomi-indonesia-rawan-overheating#google_vignette
- Kompas. (2024). *Inflasi 2023 terendah dalam dua dekade terakhir*. <https://www.kompas.id/baca/ekonomi/2024/01/02/inflasi-2023-terendah-dalam-dua-dekade-terakhir>
- Kompas.com. (2017). *Muamalat tutup 93 persen kerugian dari kredit fiktif Rockit Aldeway*. Kompas. <https://money.kompas.com/read/2017/04/11/191336726/muamalat.tutup.93.persen.kerugian.dari.kredit.fiktif.rockit.aldeaway>
- Koni, A., dkk. (2021). *Pembiayaan mudharabah bank syariah dalam mewujudkan tujuan ekonomi Islam*. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*, 5(1), 274-275.
- Kontan.co.id. (2013). *Kredit Rp 429 M Bank Muamalat nyangkut di Batavia*. Kontan. <https://keuangan.kontan.co.id/news/kredit-rp-429-m-bank-muamalat-nyangkut-di-batavia>
- Kontan.co.id. (2015). *Pembiayaan macet membayangi rapor Muamalat*. Kontan. <https://keuangan.kontan.co.id/news/pembiayaan-macet-membayangi-rapor-muamalat>
- Krisyanto, S. & Widodo, S. (2020). Analisa Intermediasi Makroprudensial Pada Bank Berdampak Sistemik di Indonesia. *JMD: Jurnal Manajemen dan Bisnis Dewantara*, 3(1), 40-53.
- Kurniasari, R. (2017). Analisis Biaya Operasional dan Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Return On Assets (ROA). *Perspektif*, 15(1), 71-78.
- Larasati, F. S., & Syaipudin, U. (2024). The effect of loan to deposit ratio and growth opportunity on return on asset in banking companies in 2019–2022. *International Journal of Economics, Management and Accounting*, 1(3), 116–127.

- Liputan6. (2021). *Bank Syariah Indonesia Catat Penurunan Restrukturisasi COVID-19 Jadi Rp 13,6 Triliun*. Liputan6.com.
- Lovett, W. A. (1997). *Banking and financial institutions laws*. West Publishing Co.
- Lutfi, A., Imron, A., & Ayu, D. (2024). Implementation of loan to value easing policy and efforts to overcome problem property credit. *East African Scholars Journal of Education, Humanities and Literature*, 7(8), 234–239.
- Mahardiyanto, A., & Prajasari, A. C. (2024). Disclosure of Bank Muamalat's capital adequacy to support banking sustainability in Indonesia. *Jurnal IEB*, 3(1), 20–31.
- Mansuri, A. (2016). *Analisis ekonometrika: Konsep dan aplikasi dalam penelitian ekonomi dan keuangan*. Jakarta: Penerbit Mitra Wacana Media.
- Masudah. (2017). Determinan volume pembiayaan bank umum syariah Indonesia. *Ikonomika*, 2(1), 53-62.
- McKeever, D. (2023). Microprudential bank capital regulation in a complex system. *Heliyon*, 9(3), 1-22.
- Media Asuransi. (2025). Laba Bank Muamalat 2024 meningkat 45%. <https://mediaasuransinews.co.id/news-in-brief/laba-bank-muamalat-2024-meningkat-45/>
- Meilita, T. R., & Lucia, R. I. (2022). Pengaruh pendidikan, penduduk, pencari kerja terhadap kesempatan kerja di Jawa Barat 1985-2020. *E-Journal Perdagangan Industri dan Moneter*, 10(2), 135-150.
- Michelangeli, V., & Sette, E. (2016). *How does bank capital affect the supply of mortgages? Evidence from a randomized experiment* (BIS Working Papers No. 557). Bank for International Settlements.
- Milne, A. (2009). Macroprudential policy: what can it achieve?. *Oxford Review of Economic Policy*, 25(4), 608-629.
- Misanam, M. & Widarjono, A. (2023). Market Concentration, Bank Characteristics, Macroeconomic Conditions, and Indonesian Islamic Bank Financing. *Muqtasid: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 14(2), 165-184.
- Mishkin, F. S. (2004). *Can Inflation Targeting Work in Emerging Market Countries?* National Bureau of Economic Research Working Paper No. 10646.
- Moscareli, L. dkk. (2024). The effects of macroprudential policies in the Brazilian banking sector. *Journal of Financial Economic Policy*
- Muhamad. (2019). *Ekonomi Mikro Islam*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Muhardini, R., Sasongko, A., Soedarmono, W., & Farisy, Z. B. (2023). *Survei literatur stabilitas sistem keuangan* (Working Paper No. WP/07/2023). Bank Indonesia.

- Mukhid, A. (2021). *Metodologi penelitian pendekatan kuantitatif*. Jakad Media Publishing.
- Mustofa, N., & Sukardi, A. S. (2025). Analysis of financial performance and macroeconomics on profitability of Islamic banking in Indonesia. *Dinar: Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 12(1), 77–91.
- Nasaria, N. (2014). *Pengawasan lembaga keuangan mikro oleh Otoritas Jasa Keuangan (Analisis terhadap Undang-Undang No. 1 Tahun 2013)* (Skripsi Sarjana, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta). Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Nasfi, N., Iska, S., Nofrivul, & Antoni. (2019). Financial sustainability in the assessment of the financial performance of West Sumatra Sharia Financing Bank (BPRS). *Menara Ekonomi*, 5(1), 51–55.
- Nastiti, N. D., & Kasri, R. A. (2019). The role of banking regulation in the development of Islamic banking financing in Indonesia. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 12(5), 643–662.
- Neef, H.Ö., Schandlbauer, A., & Wittig, C. (2023). Countercyclical Capital Buffers and Credit Supply: Evidence from the COVID-19 Crisis. *Journal of Banking and Finance*, 154(106930), 1–17.
- Ningati, W. (2020). *Analisis pengaruh CAR, NPF, BOPO terhadap ROA (Return on Assets) pada Bank Muamalat periode 2012–2019* [Skripsi, IAIN Purwokerto].
- Noreen, U., Alamdar, F., & Tariq, T. (2016). Capital buffers and bank risk: Empirical study of adjustment of Pakistani banks. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(4), 1798–1806.
- Norrahman, R. A., Harsono, I., Yahya, A. S., Rizani, A., & Syifa, D. M. (2023). Efek inflasi terhadap daya beli masyarakat pada tinjauan ekonomi makro. *International Multidisciplinary Research Journal*, 1(2), 344–358.
- Osei-Tutu, F., & Weill, L. (2022). Bank efficiency and access to credit: International evidence. *Economic Systems*, 46(3), 1–32.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2014). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2014*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2014). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2014*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2015). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2015*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2015). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2015*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2016*. Otoritas Jasa Keuangan.

- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2016*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2017*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2017*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2018). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 35/POJK.05/2018 tentang Penyelenggaraan Usaha Perusahaan Pembiayaan*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2018). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2018*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2018). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2018*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Buku 1: OJK dan pengawasan mikroprudensial (Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi)*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Peraturan OJK No. 8/POJK.03/2019 tentang penilaian tingkat kesehatan bank umum syariah*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Peraturan OJK No. 8/POJK.03/2019 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Roadmap Pengembangan Perbankan Syariah Indonesia 2020–2025*. OJK.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2019*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2019*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 28/SEOJK.03/2019 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2020*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2020*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2021*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2021*. Otoritas Jasa Keuangan.

- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Ketentuan pembiayaan properti dan kendaraan bermotor pada bank syariah*. <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/regulasi/Pages/POJK-FTV-2022.aspx>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2022*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2022*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2023*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *Statistik Perbankan Syariah Tahun 2023*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 3/SEOJK.03/2023 tentang Laporan Bulanan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2024). *Statistik Perbankan Indonesia Tahun 2024*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Permana, M. I. (2023). The influence of FDR, CAR, and NPF on the profitability of Islamic commercial banks for the 2018–2022 period. *Journal of Islamic Economic and Business Studies*, 1(1), 32–49.
- Permataningayu, G., & Mahdaria, S. (2019). The effect of non-performing financing and financing to deposit ratio on Islamic banks financing in Indonesia. *Asian Journal of Islamic Management*, 1(2), 28–39.
- Petria, N., Capraru, B., & Ihnatov, I. (2015). Determinants of banks' profitability: Evidence from EU 27 banking systems. *Procedia Economics and Finance*, 20, 518–524.
- Petrovito, F. (2009). Monetary policy, inflation, and banking sector stability. *Review of Financial Studies*, 22(5), 1251–1276.
- Pinto, N. G. D. C. G., Bagiada, K., & Parameswara, A. A. G. A. (2020). Pengaruh DPK, NPL dan inflasi terhadap penyaluran kredit pada PT. Bank Mandiri periode tahun 2014–2018. *Warmadewa Economic Development Journal*, 3(2), 73–79.
- Pirgaip, B. & Hepsen, A. (2018). Loan-to-value policy: evidence from Turkish dual banking system. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 11(4), 631–649.
- Polizzi, S., Scannella, E., & Suarez, N. (2020). The role of capital and liquidity in bank lending: Are banks safer? *Global Policy*, 11(1), 28–38.
- Pradika, F. R., & Rohman, F. (2022). Pengaruh capital adequacy ratio, return on asset dan financing to deposit ratio terhadap pembiayaan murabahah bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Rekognisi Akuntansi*, 6(2), 81–95.

- Pratiwi, P. H., Abidah, A. N., & Afifah, N. (2024). Analisis Pembiayaan UMKM dan Pembiayaan Bermasalah pada Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Arastirma*, 4(2), 374-384.
- Pratiwik, S., & Syarifah, L. (2021). Efektivitas countercyclical capital buffer pada perbankan syariah dalam pengendalian makroekonomi Indonesia. *Al-Mashrof: Islamic Banking and Finance*, 2(1), 16–35.
- Prawira, A., & Nasfi. (2024). Evaluasi efisiensi operasional bank pada Bank Central Asia Syariah dan Bank Muamalat Indonesia. *Krigan: Journal of Management and Sharia Business*, 2(1), 93–108.
- PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. (2022). *Laporan keuangan tahunan 2022*. <https://www.bankmuamalat.co.id>
- Purbojati, R. D. (2022). Analisis Keuangan Pembiayaan Mudharabah pada Lembaga Keuangan Mikro di Kabupaten Banyumas. *Review of Applied Accounting Research*, 2(2), 222–233.
- Purnamasari, N. H. (2013). *Kewenangan Otoritas Jasa Keuangan mengenai kebijakan mikroprudensial* (Tesis Magister, Universitas Diponegoro).
- Putri, A. & Wirman. (2021). Pengaruh CAR, ROA, dan NPF Terhadap Pembiayaan Murabahah. *Competitive: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 5(2), 81-88.
- Qoyum, A. & Fauziyyah, N. (2018). In Search for Islamic Macroprudential Policy in Indonesia: The Case of Financing to Value (FTV) and Property Financing. *Ihtifaz: Journal of Islamic Economics, Finance, and Banking*, 1(1), 1-20.
- Qudraty, M. & Suriani. (2016). Efektifitas Kebijakan Makroprudensial Perbankan dan Penyaluran Kredit di Aceh. *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, 2(1), 32-53.
- Rahayuningtias, H., Ridho, I. A., Restiani, I., & Naviah, K. (2024). The influence of ROA and third-party funding on sharia commercial bank financing for the 2015–2022 period. *Ribhuna: Journal of Sharia Finance and Banking*, 3(1), 11–23.
- Rahma, A., Nurbaiti, & Syahbudi, M. (2023). Pengaruh Instrumen Kebijakan Makroprudensial Terhadap Likuiditas Bank Umum Syariah. *Syi'ar Iqtishadi: Journal of Islamic Economics, Finance, and Banking*, 7(1), 105-127.
- Rahmi, P. N. (2023). *Pengaruh financing to deposits ratio (FDR) terhadap return on assets (ROA) pada Bank Muamalat Indonesia* [Skripsi, Universitas Islam Negeri Metro].
- Rahmi, P. N. (2023). *Pengaruh financing to deposits ratio (FDR) terhadap return on assets (ROA) pada Bank Muamalat Indonesia* [Skripsi, Universitas Islam Negeri Metro].
- Rahmi, P. N. (2023). *Pengaruh financing to deposits ratio (FDR) terhadap return on assets (ROA) pada Bank Muamalat Indonesia* [Skripsi, Universitas Islam Negeri Metro].

- Rasyad, R., dkk. (2018). *Perbankan syariah dan pertumbuhan ekonomi Indonesia. Jurnal Ekonomi Syariah*, 6(2), 98-110.
- Ratnaningtyas, H., & Nurbaeti, N. (2023). Pengaruh good corporate governance and corporate social responsibility terhadap return saham melalui return on asset pada perusahaan restoran. *Jurnal Ekonomi Pembangunan STIE Muhammadiyah Palopo*, 9(2), 400-417.
- Rei, E., Ballo, F. W., & Kiak, N. T. (2024). Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Kebijakan Relaksasi Loan to Value, terhadap Penyaluran Kredit Pemilikan Rumah pada Bank Umum di Provinsi Nusa Tenggara Timur. *Innovative: Journal of Social Science Research*, 4(5), 8718-8729.
- Republik Indonesia. (1992). *Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang Perbankan*. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1992 Nomor 31.
- Republik Indonesia. (1998). *Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang Perbankan*. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1998 Nomor 182.
- Republik Indonesia. (2008). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 21 Tahun 2008 tentang Perbankan Syariah*. Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2008 Nomor 94.
- Republika. (2025). *Ini Penyebab Melambatnya Pembiayaan Syariah di Akhir 2024*. Republika Online.
- Reuters. (2015). Islamic loan books shift towards profit-sharing in Indonesia, Pakistan. *Reuters*.
- Rezadi, M. S., Wahyuni, E. S., & Hariyadi, R. (2023). Pengaruh BOPO dan CAR terhadap pembiayaan mudharabah pada Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2015–2020. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Bisnis*, 11(1), 797–808.
- Richter, B., Schularick, M., & Shim, I. (2018). *The macroeconomic effects of macroprudential policy* (BIS Working Papers No. 740). Bank for International Settlements.
- Rivai, V. (2013). *Credit management handbook: Manajemen perkreditan, cara mudah menganalisis kredit*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Rizani, A., Norrahman, R. A., Harsono, I., Yahya, A. S., & Syifa, D. (2023). Efek Inflasi terhadap Daya Beli Masyarakat pada Tinjauan Ekonomi Makro. *Journal of International Multidisciplinary Research*, 1(2), 344-358.
- Rohimah, F., Farhah, N., Jannati, A., & Sari, R. N. (2024). Peran bank syariah dalam kebijakan moneter untuk stabilitas ekonomi di Indonesia. *Jurnal Nuansa: Publikasi Ilmu Manajemen dan Ekonomi Syariah*, 2(4), 315–327.
- Rokhman, A. K., Utami, P. S., & Hidayah, N. (2024). Analisis determinan market share perbankan syariah di Indonesia. *Borobudur Accounting Review*, 4(2), 1–15.

- Rosdiana, D., Bambang., & Waskito, I. (2021). Pengaruh rasio intermediasi makroprudensial (RIM) terhadap penyaluran kredit dengan suku bunga kredit sebagai variabel moderasi (studi pada bank umum konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Risma*, 1(4), 97-110.
- Roulet, C. (2018). Basel III: Effects of capital and liquidity regulations on European bank lending. *Journal of Economics and Business*, 95(C), 26–46.
- Ruchiat, E. & Ikhsan, S. (2024). Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Capital Adequacy Ratio. *Coopetition: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 15(1), 77-87.
- Rusdiana, dkk. (2019). Manakah Indikator Terpenting Stabilitas Sistem Keuangan? Perspektif Makroprudensial. *Jurnal Ekonomi dan Pembangunan*, 27(1), 25-42.
- Saekhu. (2015). Pengaruh inflasi terhadap kinerja pembiayaan bank syariah, volume pasar uang antar bank syariah, dan posisi outstanding sertifikat wadiah Bank Indonesia. *Economica*, 6(1), 103–128.
- Sagita, A. A., Indrawati, L. R., & Jalunggono, G. (2019). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi penyaluran kmk terhadap umkm pada bank umum di Indonesia tahun 2014-2018. *Dinamic*, 1(4), 360–370.
- Sakti, M. R. P., Thaker, H. M. T., Qoyum, A., & Qizam, I. (2018). The Concept and Practices of Macroprudential Policy in Indonesia: Islamic and Conventional. *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, 10(1), 75-96.
- Samuel Sekuritas. (2024). Inflasi tahunan Indonesia turun ke 2,84% di Mei 2024: Apa penyebabnya? <https://samuel.co.id/news-events-ssi/inflasi-tahunan-indonesia-turun-ke-284-di-mei-2024-apa-penyebabnya/>
- Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. D. (2001). *Economics* (17th ed.). New York: McGraw-Hill.
- Sapsuha, M. U. (2023). *Pengaruh kebijakan makroprudensial, mikroprudensial, dan moneter terhadap pertumbuhan pembiayaan bank syariah di Indonesia* (Tesis Magister, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta).
- Sarasati, B. & Tomo, H. S. (2021). The Celestial Management: Kajian Historis Resiliensi Bank Muamalat Melwati Krisis Ekonomi Tahun 1998-2000. *Jurnal Nisbah*, 7(2), 73-81.
- Sari, D. I. (2015). Analisis terhadap peranan dan strategi Bank Indonesia serta pemerintah dalam menjaga stabilitas sistem keuangan di Indonesia. *Moneter*, 2(1), 29-36.
- Sari, M. A., & Hermawan, M. Y. (2022). Pengaruh Non Performing Financing dan Capital Adequacy Ratio terhadap Pembiayaan pada Bank Umum Syariah. *Jurnal Ilmu Keuangan dan Perbankan*, 11(2), 123–132.
- Sari, Y., & Indrabudiman, A. (2024). Kebijakan moneter Islam dalam upaya mengendalikan inflasi. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 10(1), 621–626.

- Sarmigi, E. (2021). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Pertumbuhan Pembiayaan Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2015-2019. *Al-Fiddoh*, 2(2), 56-65.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode penelitian untuk bisnis: Pendekatan pengembangan-keahlian* (Edisi ke-6, Buku 1, Cetakan ke-2). Salemba Empat.
- Septyana, M., Asnaini, & Fryanti, Y. E. (2024). Pengaruh fee based income terhadap profitabilitas pada Bank Muamalat Indonesia periode 2012–2022. *Edunomika*, 8(2), 1–15.
- Setiawan, D., Febriansyah, M. & Ardian. (2022). The Influence of NPF, CAR, and FDR on Financing Murabahah-Based with Third Party Fund as Moderator in Sharia Commercial Banks 2015-2022. *Ikonomika: Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 7(1), 1-24
- Setiawan, R., & Pratama, A. A. P. (2019). Modal, tingkat likuiditas bank, NPL dan pertumbuhan kredit perbankan Indonesia. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 13(1), 96–107
- Setyawan, A. A., Susila, I., & Wahyuddin, M. (2020). Product Attributes and Islamic Value; A Model for Marketing Communication Strategy in Islamic Banking. *Humanities & Social Sciences Reviews*, 8(2), 523-532.
- Sezal, L., & Serbetci, A. (2023). The relationship between inflation and consumer credits: Findings of the asymmetric causality test for Türkiye. *Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi*, 45(2), 234–246.
- Shamshur, A., & Weill, L. (2019). Does bank efficiency influence the cost of credit? *Journal of Banking & Finance*, 105, 62–73.
- Shihadeh, F. H., Hannon, S. M., & Al-Fayoumi, N. (2019). Risk management and financial intermediation: The role of regulatory policies. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 27(3), 342-360.
- Siregar, B. G., & Hardana, H. A. (2022). *Metode Penelitian Ekonomi dan Bisnis*. Merdeka Kreasi Group.
- Siregar, H. A., & Suryani, F. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Terhadap Produktivitas UMKM dan Dampaknya Pada Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Procuratio: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 10(1), 105–117.
- Sivec, V., & Volk, M. (2023). Empirical evidence on the effectiveness of capital buffer release. *International Journal of Central Banking*, 19(3), 139–151.
- Sofwatillah, Risnita, Jailani, M. S., & Saksitha, D. A. (2024). Teknik analisis data kuantitatif dan kualitatif dalam penelitian ilmiah. *Jurnal Genta Mulia*, 15(2), 79-91.
- Somantri, Y. F. & Sukmana, W. (2019). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Financing to Deposit Ratio (FDR) pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 4(2), 61-71.

- Sudarsono, H. (2008). *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah: Deskripsi dan Ilustrasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Sudarsono, H. (2017). Modelling Respon Rasio Keuangan terhadap Pembiayaan pada Bank Syariah di Indonesia. *JESI (Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia)*, 7(1), 1-13.
- Suhendra, S., & Ronaldo, R. (2017). Net Interest Margin as an indicator of banking efficiency in Indonesia. *Indonesian Journal of Business and Economics*, 12(3), 203-218.
- Sukma, A. P., Idwal, B., & Hariyadi, R. (2025). Analisis kinerja keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2019–2023. *JSSR*, 8(2), 3177–3185.
- Sukma, A. P., Idwal, B., & Hariyadi, R. (2025). Analisis kinerja keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2019–2023. *Journal of Financial Studies*, 8(2), 3177-3185.
- Sun, Y., & Tong, H. (2015). *How does post crisis bank capital adequacy affect firm investment?* (IMF Working Paper). International Monetary Fund.
- Supriyadi, A. (2004). Sistem Pembiayaan Berdasarkan Prinsip Syariah (Suatu Tinjauan Yuridis Terhadap Praktek Pembiayaan di Perbankan Syariah di Indonesia). *Al-Mawarid*, 11, 58-75.
- Suryanto, D. A. (2019). Pertumbuhan kredit di Indonesia: sebuah analisis kepatuhan bank terhadap implementasi basel accord I-III. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(2), 224-237.
- Suryawati, N. M. A. N., Cipta, W., & Susila, G. P. A. J. (2018). Analisis pengaruh dana pihak ketiga (DPK), capital adequacy ratio (CAR), non performing loan (NPL), dan loan to deposit ratio (LDR) terhadap jumlah penyaluran kredit (Studi kasus pada LPD Desa Pakraman Pamaran). *BISMA: Jurnal Manajemen*, 4(1), 8–16.
- Susilowati, L., & Sistiani, N. (2021). Komparasi Determinan Pembiayaan pada Bank Mandiri dan Bank Syariah Mandiri. *JPS: Jurnal Perbankan Syariah*, 2(2), 183-196.
- Sutawijaya, A., & Zulfahmi. (2012). Pengaruh faktor-faktor ekonomi terhadap inflasi di Indonesia. *Jurnal Organisasi dan Manajemen*, 8(2), 85–101.
- Syaputra, A. A., & Tohirin, A. (2019). Pengaruh Kebijakan Financing to Value dan Faktor Ekonomi terhadap Pembiayaan Pemilikan Rumah di Bank Syariah. *CIMAE Proceeding*, 2, 190-199.
- Tamia, Z., & Sari, L. (2024). Inflasi dan return on assets terhadap penyaluran kredit pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019–2022. *Jurnal Revenue*, 4(2), 491–499.
- Thoa, P. T. X., Anh, N. N., & Minh, N. K. (2020). The determinant of capital adequacy ratio: Empirical evidence from Vietnamese banks (a panel data analysis). *Afro-Asian Journal of Finance and Accounting*, 10(1), 60–70.

- Tinoco-Zermeño, M. Á., Torres-Preciado, V. H., & Venegas-Martínez, F. (2022). Inflation and bank credit. *Investigación Administrativa*, 51(129), 1–20.
- Tran, P. Q., Phan, A., Tran, D. V., & Shahrour, M. H. (2024). The effect of capital empowerment on the lending competence of banks: Evidence from segmental analysis. *Economics Bulletin*, 44(2), 731–746.
- Trifena, L. (2021). *Designing and operationalising macroprudential supervisory reforms in Indonesia, Malaysia, Singapore, and the UK: A comparative legal analysis with lessons for Indonesia* (Doctoral dissertation, University of Warwick). Warwick Research Archive Portal.
- Ubaidillah, A. K. (2019). *Efektivitas kebijakan makroprudensial sebagai countercyclical penyaluran kredit dan pembiayaan perbankan di Indonesia* (Skripsi Sarjana, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta).
- Ulya, H. (2015). Permintaan, Penawaran dan Harga Perspektif Ibnu Khaldun. *Justitia Islamica*, 12(2), 147–168.
- Umiyati, M., Hosen, M. N., & Qizam, I. (2023). Pengukuran kinerja keuangan pada PT. Bank Muamalat Indonesia (BMI) periode 2019–2021. *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*, 18(2), 229–244.
- Untari, D. T. (2018). *Metodologi Penelitian: Penelitian Kontemporer Bidang Ekonomi dan Bisnis*. CV Pena Persada.
- Wahiddudin, M. (2018). Pengaruh Inflasi, Non Performing Financing (NPF) dan BI Rate terhadap Pembiayaan Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM) Pada Bank Umum Syariah 2012-2017. *Al Amwal*, 1(1), 76-89.
- Wahyu, D. R., Rahmatullah, P., Komarudin, M., & Widodo, W. (2024). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL) dan Return on Assets (ROA) terhadap pertumbuhan kredit pada Bank Pembangunan Daerah periode 2018–2022. *Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 4(2), 864–879.
- Wardhono, A., Indrawati, Y., Qorihah, C. G., & Nasir, M. A. (2020). *Perilaku kebijakan bank sentral di Indonesia*. UB Press.
- Weo, A., Amtiran, P., & Ballo, F. (2022). Analisis Financial Distress pada PT Bank Muamalat Indonesia TBK Periode 2014-2018. *Journal of Management Small and Medium Enterprises (SME's)*, 15(1), 47-70.
- Weo, W., Amtiran, A., & Ballo, B. (2022). Analisis financial distress pada PT Bank Muamalat Indonesia. *Journal of Management Small and Medium Enterprises (SME's)*, 15(1), 47–70.
- Wibisono, M. S. (2021). *Pengaruh Kebijakan Mikroprudensial Otoritas Jasa Keuangan Terhadap Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah (Studi pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2011-2020)* (Skripsi, Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung). UIN Raden Intan Lampung Repository.
- Wisman, A. (2020). *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi di Indonesia* (Skripsi, Universitas Syiah Kuala).

- Wujud, Z. (2025). Bank Muamalat Tertekan: Pembiayaan Menurun, NPF Naik, dan Modal Tergerus. *Infobrand.id*.
- Wulandari, S. (2017). *Analisis dampak kebijakan countercyclical capital buffer terhadap bank lending pada bank umum konvensional di ASEAN 3* (Skripsi Sarjana, Universitas Jember). Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Jember.
- Yanti. (2009). Pengaruh Penggunaan Modal Terhadap Tingkat Efisiensi yang di Capai oleh Bank yang Go Publik di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 7(1), 33-46.
- Yulia, & Ramdani, K. (2020). Pengaruh dana pihak ketiga, financing to deposit ratio, non performing financing dan tingkat suku bunga terhadap penyaluran pembiayaan (Studi kasus perbankan syariah di Indonesia tahun 2011–2018). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 6(1), 76–89.
- Yusteja. (2024). *Pengaruh Faktor Internal dan Faktor Eksternal Terhadap Pembiayaan Bank Syariah di Indonesia*. (Tesis, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta).
- Zainuri & Arthasar, T. (2021). Efektifitas kebijakan moneter dan makroprudensial sebagai pengendali risiko kredit perbankan di Indonesia. *Akuntabel*, 18(2), 585-593.
- Zhou, G. (2019). Inflation, liquidity, and long-run growth. *Macroeconomic Dynamics*, 23(2), 888–906.
- Zuhri, M. (2022). *Pemeliharaan rasio kinerja bank umum konvensional dalam upaya penerapan kebijakan makroprudensial*. *Skylandsea Profesional Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Teknologi*, 2(1), 24-25.