



DAFTAR ISI

COVER	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERSYARATAN BEBAS PLAGIASI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO.....	viii
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL.....	iii
DAFTAR GAMBAR	iv
DAFTAR SINGKATAN	v
INTISARI.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	10
1.4. Tujuan Penelitian	10
1.5. Manfaat Penelitian	11
1.6. Keaslian Penelitian.....	12
1.7. Sistematika Penulisan	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1. Landasan Teori.....	18
2.1.1. Pengertian Risiko	18
2.1.2. Bentuk dari Risiko	19
2.1.3. Risiko Menurut Pandangan Islam.....	22
2.1.4. Risiko Sistemik	24
2.1.5. Pengukuran Risiko Sistemik	25
2.1.6. Stabilitas pada Sistem Keuangan.....	28
2.1.7. <i>Financial Linkage</i> Antar Bank Umum Syariah	30
2.1.8. <i>Return on Asset</i>	30



2.1.9. <i>Jakarta Interbank Offered Rate</i>	32
2.1.10. Sertifikat Bank Indonesia Syariah	33
2.1.11. Indeks Harga Saham Gabungan	34
2.2. Penelitian Terdahulu	35
2.3. Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1. Jenis Penelitian	42
3.2. Populasi dan Sampel	43
3.3. Definisi Operasional Variabel	45
3.4. Alat Analisis	46
3.4.1. <i>Value at Risk</i>	47
3.4.2. <i>Conditional Value at Risk</i>	49
3.4.3. $\% \Delta \text{CoVaR}$	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	54
4.2. Hasil Penelitian	58
4.2.1. Risiko Individu Bank Umum Syariah	58
4.2.2. Mengukur Risiko Sistemik Individu Bank Umum Syariah	62
4.2.3. Analisis Keterkaitan Keuangan (<i>Financial Linkage</i>) Bank Umum Syariah di Indonesia	69
BAB V KESIMPULAN	75
5.1. Simpulan	75
5.2. Implikasi Kebijakan	76
5.3. Keterbatasan dan Saran Penelitian Selanjutnya	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	86



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Studi Empiris Mengenai Risiko Sistemik yang diukur dengan Pendekatan CoVaR (Conditional Value at Risk)	13
Tabel 2. 1 Menunjukkan Jenis Pengukuran Risiko Sistemik.....	25
Tabel 2. 2 Kriteria Penilaian Peringkat ROA.....	32
Tabel 3. 1 Sampel yang Digunakan	44
Tabel 3. 2 Definisi Variabel Operasional.....	45
Tabel 4. 1 Total Aset Perbankan Syariah Periode 2013 – 2023.....	57
Tabel 4. 2 Hasil Estimasi VaR Risiko Individu Bank Umum Syariah tahun 2013-2019 (Sebelum Pandemi Covid-19)	58
Tabel 4. 3 Hasil Estimasi VaR Risiko Individu Bank Umum Syariah tahun 2020-2023 (Saat Pandemi Covid-19)	59
Tabel 4. 4 Risiko Sistemik Individual Bank Umum Syariah tahun 2013-2019 (Sebelum Pandemi Covid-19)	62
Tabel 4. 5 Risiko Sistemik Individual Bank Umum Syariah tahun 2020-2023 (Saat Pandemi Covid-19)	63
Tabel 4. 6 Mengukur Kontribusi Risiko Sistemik Individu Bank Umum Syariah terhadap Risiko Sistemik Sistem Perbankan Syariah tahun 2013-2019 (Sebelum Pandemi Covid-19).....	66
Tabel 4. 7 Mengukur Kontribusi Risiko Sistemik Individu Bank Umum Syariah terhadap Risiko Sistemik Sistem Perbankan Syariah tahun 2020-2023 (Saat Pandemi Covid-19)	67
Tabel 4. 8 <i>Financial Linkage</i> antar Individu Bank Umum Syariah Sebelum Pandemi Covid-19 (Dalam Persentase).....	72
Tabel 4. 9 <i>Financial Linkage</i> antar Individu Bank Umum Syariah Saat Pandemi Covid-19 (Dalam Persentase).....	73



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Total Bank Umum Syariah di Indonesia.....	3
Gambar 1. 2 Pertumbuhan Aset Perbankan Syariah di Indonesia Tahun 2018-2022	6
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	40



DAFTAR SINGKATAN

BEI	= Bursa Efek Indonesia
BUS	= Bank Umum Syariah
CBw	= <i>Conventional Banks with Islamic Windows</i>
CDS	= <i>Credit Default Swap</i>
CoVaR	= <i>Conditional Value at Risk</i>
ES	= <i>Expected Shortfall</i>
GARCH	= <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedastic</i>
GCC	= <i>Gulf Cooperation Council</i>
IHSG	= Indeks Harga Saham Gabungan
JIBOR	= <i>Jakarta Interbank Offered Rate</i>
KBMI	= Klasifikasi Bank Umum dari Modal Inti
MES	= <i>Marginal Expected Shortfall</i>
NPF	= <i>Non Performing Financing</i>
PDB	= Produk Domestik Bruto
ROA	= <i>Return on Asset</i>
SES	= <i>Systemic Expected Shortfall</i>
SBIS	= Sertifikat Bank Indonesia Syariah
VaR	= <i>Value at Risk</i>