

## ABSTRACT

In this research, an attempt has been conducted to explore the relation between Islamic banking development and economic growth of Indonesia over the periods of 2003–2014. Two models have been formulated which are financing and deposit models to indicate the relation. The analysis are using unit root test, co-integration test, and Granger causality test within the context of VECM framework. For this purpose, financing and deposit are used as a measure of Islamic Banking development, while gross domestic product (GDP) and gross fixed capital formation (GFCF) used the indicators of economic growth. The results show that there is bi-directional causality between financing and GDP also deposit and GDP reflecting the bi-directional causality between Islamic banking development and economic growth. Further results show that there is significant short-run and long-run causality running from Islamic banking development to economic growth so as short-run and long-run causality running from economic growth to Islamic banking development.

Keyword: Islamic banking development, economic growth, Indonesia, Vector Error Correction Model

## ABSTRAKSI

Dalam penelitian ini, upaya telah dilakukan untuk mengeksplorasi hubungan antara perkembangan perbankan syariah dan pertumbuhan ekonomi Indonesia selama periode 2003-2014. Dua model telah dirumuskan yaitu model pembiayaan dan model penyimpanan untuk menunjukkan relasi. Analisis menggunakan uji unit root, uji co-integrasi, dan uji kausalitas Granger dalam konteks kerangka *Vector Error Correction Model (VECM)*. Untuk tujuan ini, pembiayaan dan deposito yang digunakan sebagai ukuran perkembangan Perbankan Syariah, sedangkan produk domestik bruto (PDB) dan pembentukan modal tetap bruto (PMTB) digunakan sebagai indikator pertumbuhan ekonomi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa adanya kausalitas dua arah antara pembiayaan dan PDB juga penyimpanan dan PDB mencerminkan kausalitas dua arah antara pembangunan perbankan syariah dan pertumbuhan ekonomi. Hasil lebih lanjut menunjukkan bahwa ada hubungan jangka pendek jangka panjang yang signifikan dari pengembangan perbankan syariah terhadap pertumbuhan ekonomi seperti halnya hubungan jangka pendek dan jangka panjang yang signifikan dari pertumbuhan ekonomi terhadap perkembangan perbankan syariah.

Kata kunci: Perkembangan Perbankan Syariah, Pembangunan Ekonomi, Indonesia, *Vector Error Correction Model*