

DAFTAR ISI

Analisis Implementasi Corporate Social Responsibility dan Intensitas Research and Development pada Perusahaan Go-publik
Adi Santoso 1

Kontribusi Waqf Gontor Terhadap Kesejahteraan Masyarakat Desa Gontor
Adib Susilo 17

Implementasi Akad *Murābahah* Dalam Perbankan Syariah di Indonesia
Muhammad Alfian Rumasukun dan Mohammad Ghozali 37

Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi muzakki membayar zakat di BAZNAS Yogyakarta
Andi Triyawan dan Siti Aisyah 53

Analisis Pengaruh Motivasi, Persepsi dan Sikap Konsumen terhadap Keputusan Pembelian
Achmad Fajaruddin dan Atiyah Syahni 71

Konsep Uang Islam: Antara Uang Komoditas atau Uang Fiat
Khoirul Umam 91

Pembangunan Ekonomi dalam Prespektif Islam: (Satu Analisis Pesantren Gontor dalam Memberdayakan Ekonomi Masyarakat) 109

Konsep Uang Islam: Antara Uang Komoditas atau Uang Fiat

Khoirul Umam

Universitas Darussalam Gontor Ponorogo
Email: khoirul.umam79@gmail.com

Abstract

Recent monetary crises have brought back the interest of scholars especially Muslim scholars to re-evaluate the current fiat monetary system. A group of Muslim economists believe that the source of problems is a form of fiat money. However, a larger group of Muslim economists prefer to set fiat money according to the rules of Sharia. This paper attempts to discuss the opinion of these two groups, so then offers the concept of money in Islam. The first group argue that the fiat money creates a seigniorage which is the cause of inflation, inequity of wealth distribution and monetary and financial crisis. Fiat money is also the soul of banking fractional reserve system which leads to the problem of inflation, business cycles and injustice distribution of wealth. Lastly, fiat money sytem with interest result in an inflationary economy. Besides these three, there is a belief that the money according to Islam must be commodity money. The second group counter that the strict rules for monetary management is proved to minimize the use of seigniorage so that inflation can be controlled. In fact, the fiat money and fractional reserve system support economic expansion so that the community can enjoy the economic growth. Furthermore, the business cycle is not just happening on a fiat money system but also a part of the commodity money system. Indeed, money in Islam must be a commodity is not agreed by the majority of fiqh scholars. However, in the context of international currency, the issue of injustice and the causes of the crisis becomes challenging issue. The first group propose to change international currency to commodity money, while the second group offers a monetary union as in the case of Europe. Finally, the concept of money is not about the form of money, but rather whether the money can be a just medium of exchange and measure of value for the goods and services.

Key words: Commodity Money, Fiat Money, Seigniorage, Fractional Reserve System, Interest

Abstrak

Krisis moneter dan keuangan yang kerap terjadi saat ini mendorong para ekonom Muslim untuk mengkaji ulang sistem uang fiat. Dalam merespon hal ini, ada sekelompok ekonom Muslim yang meyakini bahwa sumber masalah utamanya adalah bentuk uang fiat itu sendiri. Namun demikian, sekelompok besar ekonom Muslim lebih memilih menjadikan uang fiat diatur sesuai aturan-aturan Syariah. Makalah ini berusaha mendiskusikan pendapat dua kelompok ini, untuk kemudian dapat menawarkan konsep uang dalam Islam. Kelompok pertama berpendapat bahwa uang fiat menimbulkan adanya seigniorage yang mana merupakan penyebab terjadinya inflasi, ketidakadilan distribusi kekayaan dan penyebab krisis moneter dan keuangan. Uang fiat juga menjadi nyawa daripada sistem cadangan sebagian pada perbankan yang mana merupakan penyebab timbulnya masalah inflasi, siklus bisnis dan juga ketidakadilan distribusi kekayaan. Terakhir, uang fiat dengan sistem bunga menjadikan sistem ekonomi yang bercirikan inflasi. Disamping ketiga hal tersebut, ada yang meyakini bahwa uang menurut ajaran Islam adalah uang komoditas. Kelompok kedua mengkonter bahwa aturan yang ketat terhadap manajemen moneter dapat meminimalisir penggunaan seigniorage sehingga inflasi dapat terkendali. Bahkan, uang fiat dengan sistem cadangan sebagian dapat mendukung terjadinya ekspansi ekonomi sehingga masyarakat secara luas dapat menikmati pertumbuhan ekonomi. Adapun siklus bisnis bukan hanya terjadi pada sistem uang fiat namun juga bagian daripada sistem uang komoditas. Sedangkan keharusan uang komoditas dalam Islam tidak disepakati oleh jumbuh ulama fiqh. Namun demikian, dalam konteks mata uang internasional, isu ketidakadilan dan penyebab krisis menjadi isu bersama. Solusi kelompok pertama berganti mata uang internasional kepada uang komoditas, adapun kelompok kedua menawarkan sistem mata uang bersama seperti pada kasus eropa. Akhirnya, konsep uang dalam Islam bukan dalam bentuk uangnya apakah fiat atau komoditas namun lebih kepada apakah uang tersebut dapat menjadi alat tukar dan pengukur nilai yang adil kepada barang dan jasa.

Key words: *Uang Komoditas, Uang Fiat, Seigniorage, Sistem Cadangan Sebagian, Bunga*

Pendahuluan

Krisis demi krisis mewarnai sistem moneter dan keuangan dunia saat ini. Mulai krisis keuangan Mexico 1994-1995, Asia Timur 1997-1998, Argentina 2001-2002¹, krisis global 2008 sampai pada krisis mata uang 2015 ini. Hal ini menunjukkan adanya kelemahan internal dari sistem moneter mainstream.²

¹ Frederic S Mishkin, *The economics of money, banking, and financial markets*, edisi 7, 2006, Boston: Pearson Addison Wesley, hal. 194

² Ahamed Kamel Mydin Meera & Moussa Larbani, *Seigniorage of fiat money and Maqashid al-Shari'ah: the Unattainableness of the Maqasid*, dalam dalam Ahamed

Dari sini, para ekonom tergerak untuk melihat kembali sistem moneter yang ada. Krisis keuangan 1997 misalnya, telah menggugah para ekonom untuk menyelenggarakan konferensi internasional di Kuala Lumpur pada tahun 2002, tentang sistem moneter yang stabil dan adil yang dalam hal ini mereka fokus melihat sistem uang dinar sebagai alternatif pengganti.³ Konferensi ini kemudian dilanjutkan lagi pada tahun 2007 di tempat yang sama dengan tema “International Conference on Gold Dinar Economy.” Bahkan, krisis global 2008 telah membuat para pemimpin dunia⁴ mengajak untuk mereformasi sistem moneter yang ada.

Para ekonom Muslim, dalam menawarkan reformasi sistem moneter yang ada dapat dikelompokkan menjadi dua poros utama, walaupun ada kelompok ketiga sebagai pelengkap. Kelompok pertama menginginkan penggantian sistem moneter mainstream dengan sistem moneter yang lain, terutama dalam hal ini adalah sistem mata uang dinar. Kelompok ini kemudian disebut dengan Dinaris⁵ dalam makalah ini. Kelompok kedua menawarkan reformasi sistem moneter yang ada agar sesuai dengan Islam. Adapun kelompok ketiga menawarkan pendampingan sistem moneter yang ada dengan mata uang lain sebagai mata uang suplemen.

Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press, hal. 3

³ Hal ini diutarakan Mohd. Azmi Omar Conference Chairman pada pengantar *Proceedings of the 2002 international conference on stable and just monetary system*, Kuala Lumpur: Research Center IIUM.

⁴ Presiden Perancis Nicolas Sarkozy yang juga sebagai Presiden Eropa bersatu, pada 26 September 2008 melontarkan ide perubahan sistem moneter keuangan. Dia mengajak untuk memikirkan kembali sistem moneter seperti Bretton Woods. Hal senada kemudian juga dilontarkan oleh Perdana Menteri Inggris Gordon Brown yang mengajak para pemimpin dunia untuk berkumpul bersama membahas masalah tersebut. Ajakan perubahan sistem moneter ini membuat para pemimpin eropa bersatu mengajak diadakannya perkumpulan Bretton Woods II untuk mendesain ulang arsitektur keuangan dunia. Menanggapi hal ini, Presiden Amerika Serikat Bush setuju dan teretuslah 2008 G-20 Washington Summit. Namun demikian, sampai saat ini belum ada kesepakatan perubahan mendasar dalam sistem moneter dan keuangan dunia (Lihat Calls for a “New Bretton Woods” http://en.wikipedia.org/wimki/Bretton_Woods_II. lihat juga IMF: Pertemuan G20 Tidak Akan Menghasilkan Bretton Woods II, <http://www.tempointeraktif.com>. Lihat juga Bretton Woods gold/dollar peg unlikely at G20, <http://www.reuters.com/article>)

⁵ Kata Dinarist ini dipakai oleh Mansor untuk disematkan kepada Kameel Mydeen Meera dan Aziz yang mana mengidekan pergantian sistem fiat kepada Dinar atau uang komoditas. Dalam makalah, kata Dinarist dipinjam untuk mewakili kelompok yang mengidekan penggantian uang fiat kepada uang komoditas. Lihat Mansor H. Ibrahim, *Monetary Dynamics and Gold Dinar: an Empirical Perspective*, dalam *J.KAU: Islamic Econ*, Vol. 19, No. 2, pp: 3-20 (2006 A.D./1427 A.H.), hal. 6.

Makalah ini bertujuan untuk mendiskusikan perdebatan kedua poros utama untuk kemudian menganalisa sistem moneter apa yang tepat untuk perkembangan sistem moneter Islam kedepan. Untuk tujuan ini, makalah ini akan dimulai dengan membahas secara singkat tentang uang dan sejarah evolusinya. Hal ini penting untuk memberikan gambaran tentang sistem uang yang menjadi perdebatan kedua kelompok. Kemudian, pembahasan dilanjutkan dengan pengupasan kritik kelompok kedua terhadap sistem uang fiat, jawaban kelompok pertama, dan terakhir adalah analisa penutup.

Konsep Uang dan Evolusinya

Uang bukanlah nama dari suatu aset tertentu, karena aset yang berfungsi sebagai uang cenderung berubah seiring berjalannya waktu di suatu Negara anta antar Negara-negara. Dari sini, pengertian uang secara teoritis dikaitkan dengan fungsi uang itu sendiri. Secara tradisional fungsi uang ada empat: (1) media pertukaran atau pembayaran; (2) penyimpan nilai; (3) standar untuk pembayaran yang berbeda waktu; (4) unit penghitung nilai.⁶

Menurut Mishkin, para ekonom mendefinisikan uang sebagai segala sesuatu yang secara umum diterima untuk pembayaran barang dan jasa atau untuk pembayaran hutang.⁷ Dari pengertian ini, maka semua aset yang dapat dijadikan alat pembayaran dapat dikategorikan sebagai uang. Saat ini, alat pembayaran bukan lagi hanya uang kertas dan koin yang dicetak oleh Bank Sentral, namun ada juga alat pembayaran dengan menggunakan cek, kartu kredit dll. yang mana merupakan produk daripada perbankan umum atau komersial. Sehingga, uang bukan lagi uang kartal (uang kertas dan koin) sebagaimana difahami oleh masyarakat pada umumnya, namun juga mencakupi semua aset yang dapat menjadi alat tukar atau pembayaran yaitu uang giral (*demand deposits*). Lebih lanjut, kedua uang ini disebut sebagai uang dalam arti sempit atau M1.

Selain pengertian fungsional uang yang mana berfungsi sebagai alat tukar, pengertian yang lain adalah dilihat dari sejauh mana suatu aset likuid⁸ atau dapat sejauh mana suatu aset cepat

⁶ Jadish Handa, *Monetary Economics*, edisi 2, 2009, England: Routledge, hal. 5

⁷ Lihat Mishkin, Op. Cit, hal. 44

⁸ *International Encyclopedia of economics* menjabarkan dua pendekatan ungkuk mendefinisikan dan mengukur uang yaitu transaksi dan likuiditas.

dapat menjadi alat tukar atau uang. Dari pendekatan likuiditas ini, dikenal konsep uang dalam arti luas atau M2 bahkan M3.⁹ Dengan konsep uang dalam arti luas ini, aset-aset yang dapat dirubah menjadi uang dengan cepat tanpa menurunkan nilai dan tidak memerlukan biaya besar dapat dikategorikan sebagai uang. Dari sini, deposito berjangka (time deposits (TD)) dan tabungan saldo (savings deposits (SD)) masuk kategori tersebut. Untuk itu $M2=M1+TD+SD$. Lebih dari itu, ada konsep M3 lebih luas lagi mencakupi M2 dan aset-aset lainnya. Bahkan, obligasi jangka pemerintah dan swasta, wesel perusahaan, cek mundur, aksep banker, dan simpanan deposito diluar negeri, masuk kategori uang dengan likuiditas total (semua aset-aset likuid yang ada masyarakat).¹⁰

Dari pengertian uang diatas, muncul pertanyaan apakah kemudian yang disebut uang? Dari sini, muncullah pendekatan empiris untuk mengukur dan mendefinisikan uang. Secara sederhana, apakah M1, atau M2, atau M3 yang dipakai sebagai uang, penentuannya adalah melalui penelitian empiris, mana yang oleh masyarakat digunakan sebagai uang. Pendekatan empiris ini diajukan oleh Milton Friedman. Lebih dari itu, Milton Friedman berkata "*after centuries of consideration in the literature, the best way to define money remains a live issue today*".¹¹

Pertanyaannya, apakah sistem moneter dengan konsep uang yang berbeda-beda sebagaimana di atas sudah terjadi sejak mulai adanya uang? Berikut penjabaran singkat tentang evolusi uang sejak uang komoditas, uang perwakilan, dan uang fiat.

Uang Komoditas

Uang komoditas merupakan komoditas yang dipilih oleh suatu masyarakat untuk menjadi alat pembayaran. Dalam sejarah, komoditas yang dipilih beraneka ragam, garam, beras, bahkan hewan seperti sapi pernah menjadi uang bagi suatu masyarakat. Namun kemudian, ada komoditas yang lebih dipilih untuk menjadi uang karena memang sangat memenuhi kriteria menjadi uang. Komoditas ini adalah logam mulia yaitu emas dan perak.

⁹ Lihat Roger Leroy Miller, dan David D. VanHosse, *Modern money and banking*, edisi 3, 1993, Singapore: McGraw-Hill Book Co.

¹⁰ Bodiono, *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No. 5: Ekonomi Moneter*, edisi 3, 2014, Yogyakarta: BPFE, hal. 3-6

¹¹ Gail E. Makinen, *Money, banking, and economic activity*, 1981, New York: Academic Press, hal. 20

Uang Perwakilan

Perkembangan berikutnya adalah dipakainya uang yang mewakili uang komoditas itu sendiri. Uang ini berupa bukti atas nilai komoditas tertentu dan dapat ditukar kepada uang komoditas. Bentuk uang perwakilan dapat berupa koin atau kertas atau bahan lain yang nilainya kurang atau tidak berharga.¹² Uang perwakilan berkembang karena aktifitas transaksi ekonomi menjadi lebih mudah karena tidak perlu membawa uang komoditas. Uang ini juga berkembang karena keterbatasan komoditas yang dijadikan uang. Secara internasional, uang perwakilan ini berkembang dibawah sistem Bretton Wood pada tahun 1930an sampai 1973.

Uang Fiat

Perkembangan terakhir adalah berubahnya uang perwakilan yang berupa kertas atau koin menjadi uang yang tidak mewakili komoditas atau uang komoditas tertentu. Uang ini merupakan uang kepercayaan yang nilai nominal ditentukan oleh pemerintah sebagai *legal tender* (secara legal uang tersebut harus diterima sebagai pembayaran hutang). Secara internasional, sistem ini muncul setelah runtuhnya sistem Bretton Wood pada tahun 1973.

Pada sistem uang fiat saat ini, kemudian berkembang uang berbentuk cek yang merupakan perintah untuk memindahkan uang dari akun kita kepada akun orang lain. Setelah berkembangnya cek, saat ini, muncul uang berbentuk elektronik yang berjalannya seperti sistem cek.¹³

Kritik Kamu Dinaris terhadap Uang Fiat

Kritik kaum dinaris terhadap sistem uang fiat adalah pada uang fiat itu sendiri, kemudian sistem cadangan sebagian yang dianggap merupakan hasil daripada sistem uang fiat, dan pada sistem bunga menjadikan uang fiat secara alamiah penyebab masalah ekonomi. Dari sini, pembahasan kritik Dinaris kepada uang fiat akan diklasifikasikan kepada 3 poin pokok. Pertama adalah uang fiat itu sendiri, kedua adalah sistem cadangan sebagian (Fractional Reserve System), dan ketiga adalah bunga.

¹² W. T. Newlyn dan R. P. Bootle, *Theory of money*, edisi 3. 1978, Oxford: Clarendon Press, hal. 31; juga Miller & VanHoose, *Op. Cit*, hal. 14

¹³ Mishkin, *Op. Cit*, hal. 49-50

Uang fiat, Seigniorage dan Mata Uang Internasional

Uang kertas, menurut Imran N. Hosein adalah bukan uang yang sesuai Syariah. Menurutnya, uang dalam Islam sebagaimana dijelaskan oleh Sunnah adalah pertama, berbentuk logam mulia atau komoditas lain yang sudah dijelaskan dalam Sunnah. Kedua, uang harus mempunyai nilai intrinsik.¹⁴ Untuk itu, uang fiat tidak memenuhi kriteria Syariah karena bukan komoditas yang bernilai, dan tidak mempunyai nilai intrinsik.

Terkait uang fiat dan masalah ekonomi yang dimunculkan, Dinaris berpendapat bahwa sistem uang kertas dan koin fiat ini yang memungkinkan terjadinya sistem cadangan sebagian. Sistem cadangan sebagian hanya dimungkinkan pada suatu sistem yang mana uang dapat diperbanyak oleh suatu otoritas moneter.¹⁵ Disinilah, fungsi bank sentral saat ini sebagai “*a lender of last resort*” yang mana menjadi pengaman di saat terjadi kekurangan likuiditas di sektor perbankan komersil. Dengan kata lain, menurut Dinaris, sistem cadangan sebagian hanya dapat berjalan jika uangnya dari bahan seperti kertas yang dapat dicetak kapanpun oleh otoritas moneter, dan tidak dapat berjalan pada sistem uang komoditas seperti dinar, karena pengadaan dinar bergantung ketersediaan emas yang ada dan merupakan barang yang mempunyai nilai pasar yang tinggi. Sistem cadangan sebagian ini, menurut dinaris, adalah sumber dari masalah ekonomi dan keuangan saat ini. Penjelasan lebih lanjut pada pembahasan sistem cadangan sebagian.

Selanjutnya, masalah uang fiat ini adalah munculnya seigniorage yaitu perbedaan antara biaya produksi uang dengan nominal uang tercantumkan. Secara domestik, seigniorage terjadi di dua level pertama pada level uang yang dicetak oleh bank sentral dan uang yang dicetak oleh perbankan. Pada level pertama, menurut Grego, uang menjadi instrumen kekuatan politik. Maka uang dalam konteks ini eksploitatif, disfungsi, dan tidak demokratis. Uang dan perbankan, menurutnya, dimanipulasi oleh dan untuk sebagian kepentingan pribadi. Dari sini, fungsi bank sentral sebagai legal tender menjadikan keuatan manajemen uang tersentralkan dan menjadikan kebingungan antara nilai unit dan

¹⁴ Imran N. Hosein, *The Gold Dinar and Silver Dirham: Islam and the Future of Money*, 2007, Trinidad: Masjid Jami'ah City of San Fernando, hal. 16

¹⁵ Lihat argumentas Tarek El Diwany, *Transition Issues in Monetary Reform*, dalam dalam Ahamed Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press,, hal. 123-124

nilai mata uang. Hal ini karena moneter sudah tidak lagi diatur oleh pasar namun ditangan kekuasaan otoritas moneter.¹⁶ Dengan kata lain, seigniorage dapat disalah gunakan oleh pemerintah penguasa untuk dapat melanggengkan politik dan kemudian mendatangkan masalah inflasi pada perekonomian Negara tersebut. Seigniorage juga menimbulkan ketidakadilan perekonomian, karena perekonomian dinikmati oleh kelompok masyarakat yang mempunyai akses lebih terhadap seigniorage uang. Hal ini, menurut Meera dan Larbani, merupakan pelanggaran terhadap maqashid Syariah.¹⁷ Adapun untuk level kedua, penjabaran lebih lanjut pada pembahasan sistem cadangan sebagian.

Adapaun seigniorage secara internasional, unit pengukur nilai menjadi bias dan problematik. Kalaupun ada mata uang Negara tertentu yang dijadikan mata uang internasional, maka, menurut Meera dan Larbani Negara tersebut telah mendapatkan seigniorage dan dapat mengambil kekayaan Negara lain hanya dengan mencetak uang. Lebih dari itu, suatu Negara dengan uang internasionalnya dapat mentrasfer inflasi kepada Negara lain. Bahkan menurut Meera dan Larbani, setelah jatuhnya khilafah Ustmaniyah, bangsa Umat Islam harus kehilangan melalui seigniorage daripada uang fiat. Dari sini, ketidakadilan perekonomian antar Negara-negara telah terjadi. Dalam analisa Syariah, hal ini telah melanggar maqashid Syariah.¹⁸

Lebih dari itu, dengan tidak adanya mata uang internasional yang satu, Meera dan Aziz berpendapat bahwa sistem uang fiat merupakan penyebab terjadinya spekulasi mata dan penyebab dari terjadinya krisis keuangan pada tahun 1997.¹⁹ Hal ini menjadi sangat logis karena dengan perbedaan mata uang antar Negara, memungkinkan terjadinya pasar mata uang, dan akhirnya juga memunculkan terjadinya tindak spekulasi di dalamnya.

Dari penjelasan di atas, masalah yang ditimbulkan oleh uang fiat dapat disederhanakan menjadi tiga jalur. Pertama adalah jalur uang fiat yang menyebabkan terjadinya sistem cadangan sebagian,

¹⁶Thomas H. Greco Jr, *The end of money and the liberation of exchanges*, dalam Ahamed Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press, hal. 197-200

¹⁷Meera & Larbani, *Op. Cit*, hal. 22-23

¹⁸Meera dan Larbani, *Op. Cit*, hal. 16-23

¹⁹Ahamed K. Mydin Meera dan Hassanuddeen A. Aziz, *The Islamic gold dinar: socio-economic perspectives*, *Proceedings of the 2002 international conference on stable and just monetary system*, 2002, Kuala Lumpur: Research Center IIUM, hal. 151-175

dan kemudian menimbulkan masalah ekonomi. Kedua adalah jalur seigniorage yang secara internasional menimbulkan transfer inflasi dari Negara yang uang dipakai sebagai mata uang internasional kepada Negara sehingga menimbulkan masalah inflasi, ketidakadilan ekonomi, dan tentunya merupakan pelanggaran maqashid Syariah. Secara domestik, seigniorage juga menjadi penyebab terjadinya inflasi, ketidakadilan ekonomi, dan merupakan pelanggaran maqashid Syariah. Ketiga adalah jalur ketiadaan mata uang internasional yang satu sehingga menjadi penyebab terjadinya spekulasi mata uang dan menjadi penyebab krisis keuangan bagi Negara.

Uang Fiat dan Sistem Cadangan Sebagian

Menurut Anas Zarqa²⁰ menilai bahwa sistem cadangan sebagian merupakan sistem yang tidak adil karena menjadikan perbankan dapat menciptakan seigniorage.²¹ Hal ini dapat difahami dengan kemampuan perbankan untuk menerbitkan alat pembayaran seperti cek, kartu kredit dll. Kemampuan ini terjadi karena sistem cadangan sebagian hanya mewajibkan perbankan untuk menyimpan sebagian tabungan nasabah dan dapat menyalurkan sebagian besar lainnya kepada masyarakat. Dengan sistem ini, perbankan kemudian mengatur suatu sistem yang kemudian para peminjam menabungkan kembali uang di perbankan, dan mereka cukup menerima cek, atau sistem pembayaran lain, yang nota bene adalah diterbitkan oleh perbankan. Dengan ini, tabungan Rp. 1.000.000 dapat menjadi berlipat ganda di dalam perekonomian, karena peminjam yang katakanlany meminjam 900.000, kemudian menabung kembali ke bank dan cukup mengambil cek, maka dalam pembukuan perbankan tercatat ada tabungan baru sebesar 900.000 dan tentunya dapat diputar atau dipinjamkan kembali.

Sistem ini, menurut Meera dan Aziz, akan menjadikan sebagian kelompok masyarakat saja yang dapat mengaksesnya, dan kemudian dalam perekonomian akan terjadi perpindahan kepemilikan dari masyarakat yang tidak dapat mengakses keuangan perbankan kepada masyarakat yang dapat mengakses

²⁰ Anas Zarqa bukan termasuk kalangan dinaris, namun dalam konteks sistem cadangan sebagian mempunyai pendapat yang sama

²¹ Anas Zarqa, Discussion on Al-Jarhi's paper dalam, Ziauddin Ahmed, M. Iqbal & M. Fahim Khan (ed.), *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies.

keuangan perbankan. Namun akhirnya, karena kelompok yang mampu mengakses perbankan sebenarnya adalah berhutang kepada perbankan, maka ujungnya adalah perpindahan kepemilikan kepada perbankan atau para pemilik perbankan.²²

Selanjutnya, Al Jarhi berpendapat bahwa sistem cadangan sebagian adalah salah satu penyebab inflasi.²³ Hal ini karena uang beredar dengan sistem cadangan sebagian tidak dapat dikontrol oleh otoritas moneter. Perputaran uang dari uang yang dicetak bank sentral menjadi uang diperbankan dan sebaliknya tidak dapat dikendalikan oleh bank sentral.

Lebih dari itu, menurut Meera dan Aziz, sistem cadangan wajib merupakan penyebab daripada siklus bisnis (*business cycle*). Siklus ini dimulai dengan fase pertama yaitu periode penciptaan uang dengan efek inflasi yang kecil. Fase kedua adalah periode dengan dana murah dan bercirikan inflasi. Fase ketiga kemudian adalah periode destruksi penawaran uang/uang beredar dan merupakan masa penurunan ekonomi dengan distress keuangan dan kebangkrutan. Fase keempat merupakan periode transfer krisis dari sektor keuangan kepada sektor riil. Fase terakhir merupakan periode recovery dan menuju kepada fase pertama.²⁴

Permasalahan yang muncul akibat sistem cadangan wajib, sebagaimana dijelaskan di atas, dapat dirangkum kepada pertama bahwa sistem cadangan sebagian menciptakan seigniorage yang tentunya dinikmati oleh para pemilik bank dan kelompok masyarakat yang mempunyai akses kepadanya. Kedua, ketidakadilan sistem yang menguntungkan sebagian kelompok yang dapat mengakses kepada perbankan ini kemudian menyebabkan terjadinya peralihan kepemilikan dalam struktur masyarakat, dari yang tidak mengakses perbankan kepada yang mengakses, bahkan akhirnya yang dapat mengakses perbankanpun kepemilikannya beralih kepada para pemilik bank. Ketiga dan empat, sistem ini menjadi penyebab inflasi begitupun juga menjadi penyebab terjadinya siklus bisnis. Hal ini semua, menurut Meera dan Aziz, merupakan bentuk daripada pelanggaran terhadap maqashid Syariah.

²² Meera dan Aziz, *Op. Cit*, hal. 151-175

²³ Ma'bid Ali Al-Jarhi, A monetary and financial structure for an interest-free economy: institutions mechanism and policy, dalam Ziauddin Ahmed, M. Iqbal & M. Fahim Khan (ed.), *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies.

²⁴ Meera dan Aziz, *Op. Cit*, hal. 151-175

Uang Fiat dan Bunga

Uang fiat dengan sistem bunga, menurut Tareeq, Meera dan Aziz akan menyebabkan inflasi secara sistemik. Mereka berpendapat bahwa pada jangka panjang, sistem uang fiat dengan bunga akan menyebabkan penawaran uang atau uang beredar selalu meningkat secara default dan akhirnya mencipatakan ekonomi yang *inflationary* secara default juga. Argumentasi sistem bunga pada uang fiat menjadikan inflasi secara sistemik sebenarnya sederhana. Ketika bank sentral mencetak uang Rp. 100.000 dan diedarkan kepada masyarakat dengan sistem bunga katakalan 5%, maka dengan kata lain, masyarakat wajib mengembalikan uang Rp. 100.000 + 5% bunga. Darimana uang cetakan yang 5% didapat, karena dalam sistem uang yang dicetak hanyalah 100.000. Hal ini tentu pada akhirnya mengharuskan bank sentral untuk mencetak lagi uang, supaya sistem terus berjalan. Sehingga, secara jangka panjang, sistem uang fiat dengan bunga akan selalu menambah uang pada sistem, supaya sistem dapat terus berjalan.

Begitupun juga pada kasus perbankan yang meminjamkan dengan bunga, maka akan banyak uang yang dipinjamkan, namun sebenarnya tidak ada uang fisiknya. Maka secara alamiah atau sistemik, pada waktu jangka panjang, sistem akan mengalami gagal bayar hutang secara agregat, dan masyarakat berada pada perangkap hutang "*debt trap*".²⁵ Hal ini, sebagaimana dijelaskan sebelumnya, menjadikan kepemilikan di masyarakat beralih kepada kepemilikan oleh perbankan.

Tentu, sangat banyak masalah ekonomi yang ditimbulkan oleh bunga seperti misalnya sistem bunga mendorong terjadinya polusi dan perusakan sumber daya alam, sistem bunga juga menjadikan harta tersirkulasikan pada sekelompok masyarakat dll.²⁶ Namun, dalam kajian ini fokusnya adalah kaitan bunga dengan sistem uang fiat yang menjadi poros kritik daripada kaum dinaris.

²⁵ Tarek El Diwany, *The problem with interest*, 1997, London: TA-HA publishers; juga Meera dan Aziz, Op. Cit, hal. 151-175

²⁶ Muhammad Umer Chapra, *Monetary Management in Islamic Economy*, dalam *Journal of Islamic Economic Studies*, Vol 4, No. 1, December 1996, hal 13-14

Konter Argumen terhadap Kritik Kaum Dinaris

Uang Fiat, Seigniorage dan Mata Uang Internasional

Kritik Dinaris terhadap uang fiat, sebagaimana dijabarkan di atas, dapat disederhanakan kepada pertama, keharaman uang fiat, kedua uang fiat sebagai ruh daripada sistem cadangan sebagian, ketiga uang fiat menghadirkan seigniorage, dan keempat adalah uang fiat sebagai penyebab adanya spekulasi mata uang.

Terkait kritik pertama, keharaman uang fiat, Haneef dan Barakat melakukan survey fiqh dan mendapatkan bahwa ada dua pendapat tentang hal tersebut. Pertama adalah pendapat yang bahwa uang dinar dan dirham merupakan uang yang ditetapkan oleh Syariah. Adapun pendapat yang kedua menyatakan tidak ada kewajiban akan bentuk uang harus dinar dan dirham, namun lebih terkait dengan Masalahah.²⁷ Dalam konteks ini, Prof. Zubair Hasan menyatakan bahwa uang fiat merupakan produk evolusi peradaban. Lebih dari 2500 tahun manusia menggunakannya sebagai uang karena kualitas yang tidak sama dengan metal lainnya. Namun demikian, kekurangan emas dibandingkan dengan keperluan moneter menjadikan emas sebagai uang dipertanyakan.²⁸

Untuk kritik yang kedua akan dibahas pada sub pembahasan kritik terhadap sistem cadangan sebagian. Adapun kritik ketiga terkait seigniorage, Prof. Zubair Hasan berargumen bahwa pengertian seigniorage yang dipakai oleh kaum dinaris adalah tidak tepat. Dalam sejarah, menurut Prof. Zubair Hasan, seigniorage merupakan biaya untuk menkovarsi batangan emas atau perak kepada mata uang dan biaya ini diambil oleh pemerintah. Saat ini, masyarakat tidak membayar untuk pencetakan mata uang oleh bank sentral.²⁹

Lebih lanjut terkait seigniorage uang fiat dan inflasi, Mansor menemukan bukti empiris bahwa penawaran uang mengakomodasi terjadinya ekspansi pada perekonomian riil. Adapun uang komoditas seperti emas tidak mempunyai kemampuan ini, karena tidak dapat diperbanyak atau dipersedikit oleh otoritas

²⁷ Muhamad Aslam Haneef dan Emad Rafiq Barakat, *Must Money Be Limited to Only Gold and Silver?: A Survey of Fiqhi Opinions and Some Implications*, dalam *JKAU: Islamic Econ.*, Vol. 19, No. 1, pp: 21-34 (2006 A.D/1427 A.H), hal. 31-32

²⁸ Hasan, Zubair (2007). *Ensuring exchange rate stability: is return to gold (dinar) possible; can it help?*. Unpublished paper Zubair Hasan, hal. 7

²⁹ *Ibid*, hal. 6

moneter sebagaimana dibutuhkan. Hal ini karena penambahan emas sebagai mata uang hanya bergantung kepada bertambahnya cadangan emas yang ada. Maka masalah yang timbul ketika penawaran uang tidak dapat mengakomodasi ekspansi ekonomi adalah terjadinya deflasi, sebagaimana diobservasi selama tahun 1870an dan 1880an, yang mana upah riil naik, terjadinya pengangguran, penurunan dalam produksi dan kemiskinan terjadi. Lebih dari itu, menurut Mansor, uang fiat lebih cocok dengan model pemerintahan sekarang, dimana pemerintah dituntut untuk memberikan respon kepada masalah perekonomian daripada pasrah dan menunggu keadaan. Dengan kata lain, uang fiat dapat dijadikan alat pemerintah untuk merespon masalah perekonomian, adapun uang komoditas, maka pemerintah hanya bisa pasif dalam merespon masalah perekonomian.³⁰

Untuk kritik keempat, beberapa ekonom Muslim meyakini bahwa spekulasi terjadi karena adanya pelanggaran terhadap Syariah. Dalam hal ini, isu Riba, Gharar dan Maysir yang dianggap menjadi penyebab terjadinya bentuk spekulasi. Dengan menghilangkan hal-hal yang dilarang oleh Syariah ini, mereka meyakini spekulasi tidak akan terjadi lagi.³¹

Uang Fiat dan Sistem Cadangan Sebagian

Kritik bahwa uang fiat menjadi ruh daripada terwujudnya sistem cadangan sebagian yang mana dianggap sebagai sistem yang menimbulkan banyak masalah ekonomi. Penulis belum menemukan argumen yang mengkonter langsung tentang uang fiat sebagai ruh daripada sistem cadangan sebagian. Namun demikian, beberapa menganalisa tentang sistem cadangan sebagian dengan keadilan atau pemerataan, dan sistem cadangan sebagian sebagai penyebab daripada siklus bisnis.

Ziauddin Ahmed berpendapat tidak ada pertentangan antara sistem cadangan sebagian dengan keadilan atau pemerataan ekonomi. Hal ini karena jika investasi menjadi basis dan bank sentral serta otoritas pemerintah berhati-hati dalam meregulasi aktifitas investasi dalam perekonomian, maka keseluruhan perekonomian

³⁰ Mansor, *Op. Cit.*, hal. 19

³¹ Hal ini dapat dilihat dari perkembangan pembahasan sistem keuangan Islam, yang mana secara mainstream tidak menolak uang fiat, namun lebih fokus kepada bagaimana menghilangkan riba, gharar, maysir dll.

akan mendapatkan manfaat. Adapun keuntungan daripada pembangunan dibagi kepada masyarakat merupakan topik yang berbeda. Maka dari itu, menurut Ziauddin Ahmed, jika perbankan menyediakan kredit dalam lingkup aturan yang dibuat oleh bank sentral, dan kemudian industri baru tercipta, maka tenaga kerja akan terserap, dan akhirnya akan memberi efek kepada permintaan terhadap produk-produk pertanian, sehingga sektro pertanian juga mendapatkan manfaatnya.³²

Terkait siklus bisnis dan krisis moneter, Mansor setuju bahwa krisis moneter merupakan bagian alami daripada siklus bisnis. Namun demikian, pembatasan periode kontraksi kepada hanya periode sistem uang fiat merupakan sesuatu yang tidak tepat. Menurutnya, pengulangan terjadinya krisis moneter juga merupakan bagian dari pada zaman standard emas. Krisis ekonomi pada masa uang emas terjadi pada periode ekonomi sampai kepadanya puncaknya dimana uang yang tersedia tidak dapat memenuhi kebutuhan transaksi ekonomi. Karena sistem uang emas tidak dapat mengakomodasi ekspansi ekonomi maka yang terjadi adalah penurunan harga-harga dan naiknya tingkat suku bunga, dan akhirnya terjadi krisis. Krisis ini kemudian ditrasfer dari suatu Negara kepada Negara lainnya karena mata uang antar Negara bersistem tetap. Dalam sejarah, sistem mata uang, secara konsensus, dianggap sebagai penyebab utama daripada Depresi besar pada tahun 1929-1933.³³

Uang Fiat plus Bunga dan Inflasi yang Sistemik

Kritik kaum dinaris adalah pada uang fiat dengan sistem bunga yang mana akhirnya mengakibatkan terjadinya inflasi yang sistemik. Kounter terhadap sistem bunga tentu tidak menjadi pembahasan dalam makalah ini karena para ekonom Muslim sepakat terkait keharusan meninggalkan sistem bunga. Untuk itu pembahasan akan berfokus kepada apakah inflasi sistemik bisa diatur dalam sistem uang fiat.

Dalam konteks ini, Mansor berpendapat bahwa terdapat banyak studi yang mendukung tentang kemampuan otoritas

³² Ziauddin Ahmed, Discussion on Al-Jarhi's paper, dalam Ziauddin Ahmed, M. Iqbal, dan M. Fahim Khan (ed.) *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies

³³ Mansor, *Op. Cit.*, hal. 17

moneter untuk mengatur jumlah uang beredar melalui sejumlah instrument moneter atau kemampuan otoritas moneter dalam menghadirkan aturan-aturan untuk menghasilkan stabilitas moneter. Sudah banyak juga mekanisme dan aturan-aturan yang diadopsi oleh banyak Negara seperti Persatuan Moneter Eropa, currency board, dan inflation targeting. Maka menurut Mansor, isu yang utama bukan bentuk uangnya, namun pilihan antara aturan dan diskresi. Sistem uang fiat mempunyai aturan-aturan yang kredibel untuk menciptakan stabilitas namun harga yang harus dibayar adalah diskresi. Sebaliknya, kebijakan moneter dibawah sistem uang fiat mengalami masalah ketidak konsistenan dalam mengatur kemampuan diskresi yang diberikan kepada otoritas moneter. Untuk itu, menurut Mansor, yang diperlukan sistem uang fiat adalah bagaimana untuk mendisain aturan-aturan untuk mencapai konsistensi tersebut. Baginya, Persatuan Moneter merupakan salah satu cara untuk menghilangkan ketidak konsistenan tersebut.³⁴

Penutup

Pendapat kaum dinaris bahwa uang fiat harus diganti dengan uang komoditas mempunyai basis argumen yang kuat namun sebagian sebagian juga tidak memilikinya. Argumentasi bahwa uang menurut Syariah harus uang komoditas tidak memiliki basis yang cukup. Dalam kajian fiqh, Ulama berbeda pendapat terkait uang, bahkan dalam sejarah Islam, Umar bin Khattab pernah mewacanakan untuk menjadikan kulit unta sebagai uang.³⁵ Dalam konteks ini, kritik yang lebih tepat dari kaum dinaris adalah bahwa uang fiat tidak dapat mencapai maqashid Syariah karena membawa kepada masalah-masalah mendasar perekonomian seperti inflasi, ketidakadilan distribusi harta, jebakan hutang, krisis ekonomi dan keuangan.

Namun demikian, dalam konteks ketidak tercapaian maqashid syariah, kaum dinaris tidak menguraikan prinsip-prinsip Syariah apa yang dilanggar sehingga kemudian tidak dapat mencapai maqashid Syariah. Mereka lebih menekankan kepada penjelasan dari perspektif ilmu ekonomi bagaimana sistem fiat menimbulkan masalah-masalah ekonomi yang mana merupakan

³⁴ *Ibid*, hal. 17-18

³⁵ Chapra, *Op. Cit*, hal. 5

suatu pelanggaran Syariah itu sendiri. Dalam konteks ini, maka pembuktian dari perspektif ekonomi baik secara normatif maupun deskriptif menjadi ruang bagi para ekonom muslim untuk menemukan konsep uang dalam Islam, apakah harus uang komoditas atau uang fiat dengan perubahan sistem yang Syar'i.

Dari diskusi kritik dan dukungan terhadap uang fiat, makalah ini melihat pentingnya kajian intensif tentang manajemen moneter dari perspektif Islam. masalah utama sistem uang fiat adalah human eror dalam mengatur uang beredar karena uang fiat dapat diperbanyak dengan sangat mudah berbeda dengan uang komoditas yang mana uang beredar bergantung kepada ketersediaan komoditas uang itu sendiri. Dengan kata lain, penawaran uang dalam sistem uang komoditas diatur oleh pasar atau masyarakat itu sendiri dan bukan oleh lembaga otoritas, sehingga manajemen moneter tidak diperlukan dan tentunya human eror dapat diminimalisir. Untuk itu, bagaimana uang beredar atau penawaran sama dengan permintaan uang ($M_s=M_d$) merupakan isu utama dalam manajemen moneter. Untuk itu, permintaan uang yang dapat dikontrol merupakan salah satu prasyarat yang utama. Dalam hal ini, Darrat, menemukan peranan perbankan Islam dalam menjadikan kontrol M_d lebih baik daripada perbankan konvensional. Atau dengan kata lain, perbankan menjadikan manajemen moneter lebih efektif.

Akhirnya, konsep uang dalam Islam tidak identik dengan bentuk uangnya apakah komoditas atau fiat, namun lebih kepada bagaimana sistem uang tersebut tidak melanggar prinsip-prinsip Syariah dan akhirnya mencapai maqashid Syariah. Dengan kata lain, konsep uang dalam Islam lebih menekankan kepada apakah uang dapat menjadi alat tukar dan pengukur nilai yang adil bagi barang dan jasa. Jika sistem uang tersebut menjadikan uang tidak dapat menjadi alat tukar dan pengukur nilai yang adil bagi barang dan jasa, maka sistem uang tersebut tidak sesuai dengan Syariah dan akhirnya akan tidak akan mencapai maqashid Syariah.

Daftar Pustaka

Ahmed, Ziauddin (1983), Discussion on Al-Jarhi's paper, dalam Ziauddin Ahmed, M. Iqbal, dan M. Fahim Khan (ed.) *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies

- Al-Jarhi, Ma'bid Ali (1983), A monetary and financial structure for an interest-free economy: institutions mechanism and policy, dalam Ziauddin Ahmed, M. Iqbal & M. Fahim Khan (ed.), *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies.
- Bodiono (2014), *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No. 5: Ekonomi Moneter*, edisi 3, cet 17, Yogyakarta: BPFE
- Chapra, Muhammad Umer, Monetary Management in Islamic Economy, dalam *Journal of Islamic Economic Studies*, Vol 4, No. 1, December 1996
- El Diwany, Tarek (1997), *The problem with interest*, London: TA-HA publishers
- (2009), Transition Issues in Monetary Reform, dalam dalam Ahamed Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press,
- Greco Jr., Thomas H. (2009), The end of money and the liberation of exchanges, dalam Ahamed Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press.
- H. Ibrahim, Mansor (2006), Monetary Dynamics and Gold Dinar: an Empirical Perspective, dalam *J.KAU: Islamic Econ*, Vol. 19, No. 2, pp: 3-20 (2006 A.D./1427 A.H.)
- Handa, Jadish (2009), *Monetary Economics*, edisi 2, England: Routledge
- Haneef, Muhamad Aslam dan Barakat, Emad Rafiq, Must Money Be Limited to Only Gold and Silver?: A Survey of Fiqhi Opinions and Some Implications, dalam *JKAU: Islamic Econ.*, Vol. 19, No. 1, pp: 21-34 (2006 A.D/1427 A.H)
- Hosein, Imran N., *The Gold Dinar and Silver Dirham: Islam and the Future of Money*, 2007, Trinidad: Masjid Jami'ah City of San Fernando
- Makinen, Gail E. (1981), *Money, banking, and economic activity*, New York: Academic Press
- Meera, Ahamed K. Mydin dan Aziz, Hassanuddeen A. (2002), The Islamic gold dinar: socio-economic perspectives, *Proceedings of the 2002 international conference on stable and just monetary system*, 2002, Kuala Lumpur: Research Center IIUM

- Meera, Ahamed Kamel Mydin & Larbani, Moussa, Seigniorage of Fiat Money and Maqashid al-Shari'ah: the Unattainableness of the Maqasid dalam Ahamed Kameel Mydin Meera (ed), *Real Money: Money and Payment Systems from an Islam Perspective*, 2009, Malaysia: IIUM Press.
- Miller, Roger Leroy dan VanHosse (1993), David D., *Modern money and banking*, edisi 3, Singapore: McGraw-Hill Book Co.
- Mishkin, Frederic S (2006), *The economics of money, banking, and financial markets*, edisi 7, Boston: Pearson Addison Wesley.
- Newlyn, W. T. dan Bootle, R. P. (1978), *Theory of money*, edisi 3, Oxford: Clarendon Press
- Omar, Mohd. Azmi (2002), pengantar *Proceedings of the 2002 international conference on stable and just monetary system*, Kuala Lumpur: Research Center IIUM.
- Zarqa, Anas (1983), Discussion on Al-Jarhi's paper dalam, Ziauddin Ahmed, M. Iqbal & M. Fahim Khan (ed.), *Money and banking in Islam*, 1983, Islamabad: Institute Policy Studies.
- Zubair, Hasan, (2007). *Ensuring exchange rate stability: is return to gold (dinar) possible; can it help?*. Unpublished paper Zubair Hasan

[http://en.wikipedia.org/wimki/Bretton Woods II](http://en.wikipedia.org/wimki/Bretton_Woods_II)

<http://www.reuters.com/article>

<http://www.tempointeraktif.com>