

# **PENGARUH PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH (SUKUK)**

## **PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR**

**Oleh:**

**ASIH KURNIATI**

**43208110028**

### **ABSTRAK**

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh penerbitan obligasi syariah (sukuk) perusahaan yang diwakili oleh nilai dan rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) terhadap reaksi pasar yang digambarkan dengan *cumulative abnormal return* saham secara parsial dan simultan.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode kausal. Penelitian ini dilakukan pada 9 sampel perusahaan dengan 12 populasi yang telah menerbitkan obligasi syariah (sukuk) dan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2007-2011. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Pengujian hipotesis secara parsial menggunakan uji t dan secara simultan menggunakan uji F dengan tingkat signifikansi yang digunakan adalah 91.5% ( $\alpha = 0.05$ ).

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa: (1) Nilai dan rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *cumulative abnormal return* saham. (2) Nilai penerbitan obligasi syariah (sukuk) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *cumulative abnormal return* saham. (3) Rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *cumulative abnormal return* saham.

**Kata Kunci:** *nilai penerbitan obligasi syariah, rating penerbitan obligasi syariah, cumulative abnormal return saham*

# **THE INFLUENCE OF THE ISSUANCE OF CORPORATE ISLAMIC BOND (SUKUK) ON THE MARKET REACTION**

**By:**

**ASIH KURNIATI**

**43208110028**

## **ABSTRACT**

*This research was carried out to determine whether there is any effect of the issuance of Islamic Bonds (sukuk) companies represented by issuance and rating of the market reaction are depicted with cumulative abnormal stock return, are partially and simultaneously.*

*The method that used is the causal method. The research was conducted on 9 samples of Company with 12 population has issued Islamic Bonds (sukuk) and has been listed on the Indonesia Stock Exchange in period 2007 – 2011. Techniques of data analysis in this study using Multiple Linear Regression Analysis. Partial hypothesis test using T test and simultaneously use the F test with significance level used is 91.5% ( $\alpha$  0.05)*

*The result of hypothesis indicate that : (1) The Islamic Bonds (sukuk) issuance and rating are simultaneously has a significant effect on the cumulative abnormal stock returns. (2) The issuance of Islamic Bonds (sukuk) had no significant effect on the cumulative abnormal stock returns. (3) Rating issuance of Islamic bonds (sukuk) have a significant effect on the cumulative abnormal stock returns.*

**Keywords: Islamic bond issuance, Islamic bond rating, cumulative abnormal stock return.**