

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PENGUMUMAN PENERBITAN SUKUK SYARIAH**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

NAMA : ANIRA TENDRIANI KADIR

N I M : 43208110377



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2012**

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PENGUMUMAN PENERBITAN SUKUK SYARIAH**

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

NAMA : ANIRA TENDRIANI KADIR

N I M : 43208110377



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2012**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : ANIRA TENDRIANI KADIR

NIM : 43208110377

Program Studi : AKUNTANSI

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 05 April 2012



(ANIRA TENDRIANI KADIR)

NIM: 43208110377

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anira Tendriani Kadir
NIM : 43208110377
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap
Pengumuman Penerbitan Sukuk Syariah
Tanggal Ujian Skripsi : 26 September 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Drs. Suharmadi, Ak., MM. M.Si

Tanggal : 7-10-2012

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Tanggal : 9-10-2012

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Tanggal : 7-10-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN PENERBITAN SUKUK SYARIAH

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Anira Tendriani Kadir
NIM : 43208110377

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 26 September 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

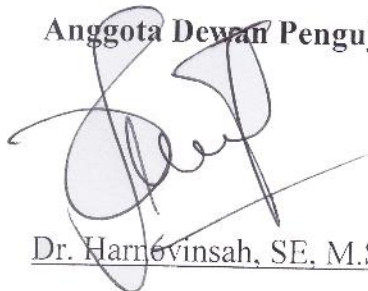
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi



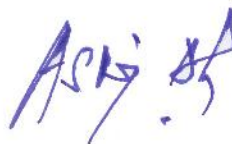
Drs. Suharmadi, Ak., MM. M.Si

Anggota Dewan Penguji



Dr. Harnovinsah, SE, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Marsyaf Syamsuri, SE, Ak., M.Ak

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr, Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala limpahan Rahmat dan karunia serta Hidayah-Nyalah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Penerbitan Sukuk Syariah”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa selama penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dorongan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada Allah SWT Sang Pencipta alam semesta beserta isinya, berkat Rahmat serta curahan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Suharmadi Ak., MM. M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
2. Bapak dan Ibu tercinta beserta saudara-saudaraku tersayang yang telah memberikan dorongan moral dan materil yang sangat berharga bagi penulis
3. Suamiku tersayang yang selalu senantiasa mendengarkan keluhanku dan tak henti-hentinya memberikan semangat, serta dorongan moral dan materil yang berharga bagi penulis

4. Bapak Dr. Harnovinsah, SE, M.Si dan Bapak Marsyaf Syamsuri, SE, Ak., M.Ak selaku dosen penguji yang banyak memberikan masukan dan saran atas skripsi ini
5. Seluruh Dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana
6. Seluruh Rekan-rekan seperjuangan Akuntansi angkatan 2008, yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah mendukung dan memberikan masukan kepada penulis sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik, dan terimakasih atas kebersamaan selama 4 tahun menuntut ilmu dikampus tercinta.

Penulis sangat menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik ditinjau dari segi bobot materi maupun bentuk penyajiannya. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sebagai masukan dari koreksi atas kekurangan isi skripsi

Penulis pun berharap semoga skripsi ini dapat membantu dan berguna bagi mahasiswa yang lain.

Akhir kata dari penulis Wassalamu'alaikum Wr, Wb.

Jakarta, September 2012

Anira Tendriani Kadir

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Sukuk Syariah	11
B. Pasar Modal (Capital Market).....	17
C. Efisiensi Pasar	18
D. Abnormal Return	22
E. Trading Volume Activity	24

	F. Penelitian Sebelumnya	26
	G. Kerangka Pemikiran	29
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Waktu dan Tempat Penelitian	30
	B. Metode Penelitian	30
	C. Hipotesis	30
	D. Variabel dan Skala Pengukuran	31
	E. Metode Pengumpulan Data	33
	F. Jenis Data	34
	G. Populasi dan Sampel	34
	H. Metode Analisis Data	36
	1. Uji Normalitas	36
	2. Uji Beda rata-rata	36
BAB IV	ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Statistik Deskriptif	38
	B. Hasil Penelitian	49
	1. Uji Normalitas	49
	2. Uji Beda	55
	C. Pembahasan	62
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	65

B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	68

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Jumlah Total Nilai Dan Jumlah Emisi Sukuk Dan Sukuk Outstanding	6
3.1 Operasionalisasi Variabel	33
3.2 Nama Perusahaan Indonesia Stock Exchange Periode 2007-2011	35
4.1 Abnormal Return (Descriptive Statistics)	39
4.2 Trading Volume Activity (Descriptive Statistics).....	44
4.3 Uji Normalitas (Abnormal Return)	50
4.4 Hasil Uji Normalitas (Abnormal Return)	51
4.5 Uji Normalitas (Trading Volume Activity)	53
4.6 Hasil Uji Normalitas (Trading Volume Activity)	54
4.7 Uji Beda (Abnormal Return)	56
4.8 Hasil Uji Beda (Abnormal Return)	58
4.9 Uji Beda (Trading Volume Activity)	59
4.10 Hasil Uji Beda (Trading Volume Activity)	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1 Kegunaan Sukuk	4
1.2 Grafik perkembangan Sukuk	5
2.1 Jenis Pasar Efisien	20
2.2 Kerangka Pemikiran	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Harga Saham Perusahaan Penerbit Sukuk (Closing Price)	71
2 Data Trading Volume Activity (Volume Trading)	73
3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	77
4 Daftar Saham Yang Beredar (Outstanding Shares)	80
5 Abnormal Return (Descriptive Statistics)	83
6 Trading Volume Activity (Descriptive Statistics)	84
7 Uji Normalitas (Abnormal Return)	85
8 Uji Normalitas (Trading Volume Activity)	87
9 Uji Beda (Abnormal Return)	90
10 Uji Beda (Trading Volume Activity)	93
11 Fatwa MUI	96