

ABSTRAK

Pengumuman nilai penerbitan dan *rating* sukuk perusahaan di pasar modal diharapkan dapat mencerminkan informasi yang dibutuhkan investor, sehingga pasar dapat bereaksi positif dan menciptakan harga keseimbangan yang baru. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti secara empirik mengenai pengaruh nilai penerbitan sukuk perusahaan (X1) dan *rating* sukuk perusahaan (X2) terhadap reaksi pasar saham (Y). Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi seluruh perusahaan yang menerbitkan sukuk perusahaan dari tahun 2003-2015. Teknik pengambilan sampel *non probability* dengan metode *purposive sampling* sebanyak 53 penerbitan sukuk (18 emiten), yaitu emiten sukuk dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari 2003-2015. Analisis data menggunakan Uji Regresi Linear Berganda dengan pengujian hipotesis uji F, uji t dan Koefisien Determinasi dengan program SPSS 19.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengujian secara simultan kedua variabel independen berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar saham, secara Parsial menunjukkan nilai penerbitan sukuk tidak berpengaruh secara signifikan terhadap reaksi pasar saham, sedangkan variabel *rating* sukuk berpengaruh secara signifikan terhadap reaksi pasar saham. Nilai penerbitan dan *rating* sukuk perusahaan hanya mampu menjelaskan reaksi pasar saham sebesar 5,9% (*Adjusted R Square*) dan 94,1% dijelaskan oleh faktor lainnya, sehingga disarankan peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel makro lainnya yang dapat mewakili konstruk penelitian.

Kata kunci : Penerbitan Sukuk Perusahaan, *Rating* Sukuk Perusahaan, Reaksi Pasar Saham

MERCU BUANA

ABSTRACT

Announcement of issuance value and rating of corporate sukuk in the market is expected to reflect the information that is required of investors, so the market may react positively and create a new equilibrium price. This study aims to investigate empirically the effect of the sukuk issuance (X1) and sukuk rating (X2) on the stock market reaction (Y). It's a descriptive research (quantitative approach). The population is all of sukuk issuer form 2003 to 2015, Non-probability sampling technique was purposive sampling method as much as 53 sukuk issuance (18 issuers) that are sukuk issuers and listed on the Indonesia Stock Exchange from 2003 to 2015. Data analysis use multiple linear regression test by F test, t test and the determination coefficient with SPSS 19.0. This study results indicate that the simultaneous testing of two independent variables significantly influence the stock market reaction, as a Partial demonstrate the sukuk issuance did not significantly affect the stock market reaction, while the sukuk rating significantly influence the stock market reaction. Issuance Value and rating of sukuk only able to explain the reaction of the stock market by 5.9% (Adjusted R Square) and 94.1% is explained by other factors, so it is recommended further research may add other macro variables that can represent construct research.

Keywords : Corporate Sukuk Issuance, Corporate Sukuk Rating, Market Reaction