

## ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Nilai Penerbitan Obligasi Syariah, Rating Penerbitan Obligasi Syariah, Umur Obligasi Syariah, dan Risiko Obligasi Syariah terhadap Reaksi Pasar Modal di Indonesia (Studi Kasus pada Perusahaan yang Menerbitkan Obligasi Syariah dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017-2019)” ini ditulis oleh Putri Agustina Nurcahyanti, NIM.12406173050, pembimbing Hj. Amalia Nuril Hidayati, S.E.,M.Sy.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh kondisi pasar dalam Indonesia, industri perbankan dan keuangan syariah tumbuh dengan pesat. Kelebihan permintaan atas obligasi syariah (sukuk) global yang cukup besar ini menjadi sinyal prospek obligasi syariah (sukuk) sebagai alternatif sumber pembiayaan untuk membiayai pembangunan dalam negeri, khususnya pembangunan infrastruktur. Fakta pesatnya pertumbuhan ekonomi syariah ini tentu membawa dampak positif bagi para pelaku ekonomi, tidak terkecuali pelaku ekonomi di pasar keuangan. Khusus untuk obligasi syariah (sukuk) perusahaan, ini menjadi peluang dan alternatif yang bagus bagi perusahaan dalam memenuhi kebutuhan dananya.

Rumusan masalah dalam penulisan skripsi ini adalah (1) Apakah nilai penerbitan obligasi syariah berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia? (2) Apakah rating penerbitan obligasi syariah berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia? (3) Apakah umur obligasi syariah berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia? (4) Apakah Risiko Obligasi Syariah berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia? (5) Apakah nilai penerbitan, rating penerbitan, umur dan risiko obligasi syariah secara bersama-sama berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia?

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan jenis penelitian asosiatif. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan reaksi pasar modal sebagai variabel dependen, dan nilai penerbitan obligasi syariah, rating penerbitan obligasi syariah, umur obligasi syariah, dan risiko obligasi syariah sebagai variabel independen. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *purposive sampling*. Pengolahan data menggunakan program komputer *SPSS 20.0*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Variabel nilai penerbitan obligasi syariah memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar modal di Indonesia, (2) Variabel rating penerbitan obligasi syariah memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar modal di Indonesia, (3) Variabel umur obligasi syariah memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar modal di Indonesia, (4) Variabel risiko obligasi syariah memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap reaksi pasar modal di Indonesia, (5) Variabel nilai penerbitan obligasi syariah, rating penerbitan obligasi syariah, umur obligasi syariah, dan risiko obligasi syariah secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia.

**Kata kunci :** Nilai Penerbitan Obligasi Syariah, Rating Obligasi Syariah, Umur Obligasi Syariah, Risiko Obligasi Syariah, dan Reaksi Pasar Modal

## ABSTRACT

This thesis entitled “The Influence of Sharia Bond Issuance Value, Sharia Bond Issuance Rating, Sharia Bond Age, and Sharia Bond Risk on Capital Market Reactions in Indonesia (Case Study on Companies Issuing Sharia Bonds and listed on the Indonesia Stock Exchange 2017-2019)” This was written by Putri Agustina Nurcahyanti, NIM.1246173050, supervisor Hj. Amalia Nuril Hidayati, S.E., M.Sy.

This research is motivated by the condition of the Indonesian domestic market, the Islamic banking and finance industry is growing rapidly. This sizable excess demand for global Islamic bonds (sukuk) signals the prospect of Islamic bonds (sukuk) as an alternative source of financing to finance domestic development, particularly infrastructure development. The fact that the rapid growth of the sharia economy certainly has a positive impact on economic actors, is no exception for economic actors in the financial market. Especially for corporate sharia bonds (sukuk), this is a good opportunity and alternative for companies to meet their funding needs.

The formulation of the problem in writing this thesis is (1) Does the Issuance of Islamic Bonds Affect the Reaction of the Capital Market in Indonesia? (2) Does the rating of the issuance of Islamic bonds affect the reaction of the capital market in Indonesia? (3) Does the age of Islamic bonds affect the reaction of the capital market in Indonesia? (4) Does the risk of Islamic bonds affect the reaction of the capital market in Indonesia? (5) Do the Issuance Value, Issuance Rating, Age and Risk of Sharia Bonds together affect the reaction of the capital market in Indonesia?

This study uses a quantitative approach and the type of associative research. The analytical method used in this study is multiple linear regression analysis with capital market reaction as the dependent variable, and the value of Islamic bond issuance, Islamic bond issuance rating, Islamic bond age, and Islamic bond risk as independent variables. The data collection technique used in this research is documentation. The sampling technique used in this research is purposive sampling. Data processing using SPSS 20.0 computer program.

The results of this study indicate that (1) the variable value of the issuance of Islamic bonds has a positive and significant effect on the reaction of the capital market in Indonesia, (2) the variable rating of the issuance of Islamic bonds has a positive and significant influence on the reaction of the capital market in Indonesia, (3) the variable of age Islamic bonds have an insignificant negative effect on the reaction of the capital market in Indonesia, (4) The risk variable of Islamic bonds has a positive and significant influence on the reaction of the capital market in Indonesia, (5) The variable value of the issuance of Islamic bonds, rating of the issuance of Islamic bonds, the age of Islamic bonds, and the risk of Islamic bonds together have an influence on the reaction of the capital market in Indonesia.

**Keywords** : Islamic Bonds Issuance Value, Sharia Bond Ratings, Sharia Bond Age, Sharia Bond Risk, and Capital Market Reactions