

ABSTRAC

This study aims to examine and analyze the effect of the issuance value of Islamic bonds (sukuk) and ratings of Islamic bonds (sukuk) on stock returns. This research was conducted on companies engaged in telecommunications that are listed on the Indonesian Stock Exchange in the 2020-2022 period. This type of research is a quantitative research. The sampling technique used purposive sampling and based on predetermined criteria obtained a sample of 3 telecommunication companies, namely PT. Indosat Tbk, PT. XL Axiata Tbk, and PT. Global Media Tbk. Data analysis method used multiple linear regression analysis, tested with the t test with a significance level of 5%. Based on the t test, it is known that the variable value of Islamic bonds issuance (sukuk) has a negative effect on stock returns while the rating variable for Islamic bonds (sukuk) has no effect on stock returns. Meanwhile, simultaneously the value of Islamic bond issuance and the rating of Islamic bonds (sukuk) together have no effect on stock returns. Adjust R² shows that in the study all independent variables contributed 6.5% to the dependent variable, the remaining 93.5% were influenced by other variables not explained in this study.

Key Words: Issuance Value of Islamic Bonds (sukuk), Rating of Islamic bonds (sukuk), stock return

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh nilai penerbitan obligasi syariah (sukuk) dan peringkat obligasi syariah (sukuk) terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang bergerak dalam bidang telekomunikasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada periode tahun 2020-2022. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan diperoleh sampel sebanyak 3 perusahaan telekomunikasi yakni PT. Indosat Tbk, PT. XL Axiata Tbk dan PT. Global Mediacom Tbk. Metode analisis data yang digunakan analisis regresi linier berganda, selanjutnya di uji dengan uji t dengan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan uji t diketahui bahwa variabel nilai penerbitan obligasi syariah (sukuk) berpengaruh negatif terhadap *return* saham sedangkan untuk variabel peringkat obligasi syariah (sukuk) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara simultan nilai penerbitan obligasi syariah dan peringkat obligasi syariah (sukuk) secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Adjust R2* menunjukkan bahwa pada penelitian seluruh variabel independen memberikan kontribusi sebesar 6,5% terhadap dependen, sisanya 93,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dijelaskan pada penelitian ini.

kata Kunci: Nilai Penerbitan Obligasi Syariah (sukuk), Peringkat Obligasi Syariah (sukuk), *Return* Saham