

**ANALISIS PENGARUH RATING SUKUK, RISIKO SUKUK, DAN TINGKAT BI
RATE TERHADAP YIELD SUKUK**
*(Studi Kasus pada Perusahaan Korporasi yang Menerbitkan Sukuk di Indonesia
Periode 2010-2012)*

ABSTRAK

Nisa Akmala Sari Mustikaningtyas
NPM: 20130730195

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: pengaruh rating sukuk terhadap yield sukuk, pengaruh risiko sukuk terhadap yield sukuk, pengaruh tingkat BI rate terhadap yield sukuk, dan pengaruh rating sukuk, risiko sukuk, dan tingkat BI rate terhadap yield sukuk. Variabel rating sukuk dikonversikan menjadi kategori ordinal, variabel risiko sukuk diprosikan dengan koefisien variance dengan metode analisis trend untuk mendapatkan nilai probabilitas, variabel BI rate menggunakan data dari Bank Indonesia dan yield sukuk menggunakan data dari Indonesia Bond Market Directory.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Sampel yang diperoleh adalah 9 perusahaan dengan 17 sukuk yang diterbitkan dengan menggunakan metode purposive sampling. Uji asumsi klasik meliputi uji multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Alat analisis yang digunakan adalah Eviews versi 8. Hasil menunjukkan bahwa rating sukuk tidak berpengaruh terhadap yield sukuk, variabel risiko sukuk tidak berpengaruh terhadap yield sukuk, tingkat BI rate berpengaruh positif terhadap yield sukuk, dan rating sukuk, risiko sukuk, dan tingkat BI rate berpengaruh secara simultan terhadap yield sukuk.

Kata kunci : Rating Sukuk, Risiko Sukuk, BI Rate, Yield

THE EFFECTS OF ANALYSIS OF SUKUK RATING, SUKUK RISK, AND BI RATE TOWARD SUKUK YIELD
(A Case Study in Corporation that Issued Sukuk in Indonesia during the Period of 2010-2012)

ABSTRACT

Nisa Akmala Sari Mustikaningtyas

20130730195

The research aimed at learning: the effect of Sukuk rating toward Sukuk yield, the effect of BI rate toward Sukuk yield, and the effect of Sukuk rating. Sukuk risk and BI rate toward Sukuk yield. The variable of Sukuk rating was converted into ordinal category, Sukuk risk variable was proxied with variance coefficient by using trend method in order to obtain probability value, BI rate variable used data from Bank Indonesia and Sukuk yield using data from Indonesia Bond Market Directory.

The research used panel data regression analysis. The samples were 9 companies with 17 Sukuk issued that obtained by purposive sampling method. The classical assumption tests consisted of multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity. The tool used to analyze was Eviews version 8. The result indicated that Sukuk rating did not have effect on Sukuk yield, Sukuk risk variable did not affect Sukuk yield, BI rate affected positively toward Sukuk yield, and Sukuk rating, Sukuk rate, and BI rate affected simultaneously toward Sukuk yield.

Keywords: Sukuk Rating, Sukuk Risk, BI Rate, Yield