

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengkaji pengaruh rating sukuk, maturity, dan ukuran emisi terhadap yield sukuk pada perusahaan yang tercatat dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Kajian ini didasarkan pada semakin berkembangnya penerbitan sukuk korporasi di Indonesia, yang menunjukkan perlunya pemahaman lebih mendalam mengenai faktor-faktor yang menentukan besarnya yield sukuk sebagai salah satu indikator penting yang dipertimbangkan investor dalam menetapkan keputusan investasinya. Penelitian menerapkan pendekatan kuantitatif dengan metode penelitian asosiatif. Data yang dianalisis berupa data sekunder yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI), Otoritas Jasa Keuangan (OJK), serta berbagai sumber pendukung lainnya. Penentuan sampel dilakukan melalui teknik purposive sampling sehingga diperoleh 15 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian selama periode observasi. Pengolahan data dilakukan menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 12. Berdasarkan hasil pengujian pemilihan model, Common Effect Model (CEM) ditetapkan sebagai model yang paling sesuai. Temuan penelitian mengungkapkan bahwa secara parsial rating sukuk memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap yield sukuk. Hasil tersebut menunjukkan bahwa peningkatan peringkat sukuk cenderung diikuti oleh penurunan tingkat yield karena investor memandang sukuk dengan peringkat yang lebih tinggi memiliki risiko gagal bayar yang lebih rendah. Di sisi lain, variabel maturity dan ukuran emisi terbukti tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap yield sukuk. Namun demikian, secara simultan ketiga variabel, yaitu rating sukuk, maturity, dan ukuran emisi, terbukti berpengaruh signifikan terhadap yield sukuk. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai referensi bagi investor dalam menilai instrumen sukuk sekaligus menjadi masukan bagi emiten dalam menyusun kebijakan penerbitan sukuk yang lebih efektif dan optimal.

Kata Kunci: *Rating Sukuk, Maturity, Ukuran Emisi, Yield Sukuk, ISSI.*

ABSTRACT

This study examines the influence of sukuk ratings, maturity, and issuance size on sukuk yields for companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The study is motivated by the growing issuance of corporate sukuk in Indonesia, highlighting the need for a deeper understanding of the factors determining sukuk yields a key indicator considered by investors when making investment decisions. A quantitative approach utilizing an associative research method was employed. The analysis relied on secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX), the Financial Services Authority (OJK), and other supporting sources. A purposive sampling technique was used to select 15 companies that met the study's criteria during the observation period. Data processing was conducted using panel data regression analysis with EViews 12 software. Model selection tests identified the Common Effect Model (CEM) as the most appropriate model. The findings reveal that, individually, sukuk ratings have a significant negative effect on sukuk yields. This indicates that an improvement in sukuk ratings tends to be accompanied by a decrease in yield, as investors perceive higher-rated sukuk as carrying lower default risk. Conversely, the variables of maturity and issuance size were found to have no significant effect on sukuk yields. However, when considered simultaneously, the three variables sukuk rating, maturity, and issuance size collectively exert a significant influence on sukuk yields. This study is expected to serve as a reference for investors evaluating sukuk instruments and to provide valuable insights for issuers in formulating more effective and optimal sukuk issuance policies.

Keywords: Sukuk Ratings, Maturity, Issue Size, Sukuk Yields, ISSI.