

**THE INFLUENCE OF ECONOMIC INDICATORS TOWARDS SUKUK
OFFERINGS IN MALAYSIA**



**RESEARCH MANAGEMENT INSTITUTE (RMI)
UNIVERSITI TEKNOLOGI MARA
40450 SHAH ALAM, SELANGOR
MALAYSIA**

BY:

**MOHD HUSNIN BIN MAT YUSOF
ZAIMI BIN MOHAMED
WAN MANSOR BIN WAN MAHMOOD**

JUNE 2011

Contents

1.	Letter of Report Submission	1
2.	Letter of Offer (Research Grant).....	4
3.	Acknowledgements	5
4.	Enhanced Research Title and Objectives.....	7
5.	Report	9
5.1	Proposed Executive Summary	10
5.2	Enhanced Executive Summary	11
5.3	Introduction	12
5.4	Brief Literature Review.....	13
5.5	Methodology	15
5.6	Results and Discussion	17
5.7	Conclusion and Recommendation.....	20
5.8	References/Bibliography	23
6	Research Outcomes	24
7	Appendix.....	25



Ruj Kami : 100-UiTMKD(PJl.5/2/1)
Tarikh : 2 Mei 2010

Mohd Husnin bin Mat Yusof
Ketua Projek
Fakulti Pengurusan Perniagaan
UiTM Terengganu
TERENGGANU DARUL IMAN

Zaimi bin Mohamed
Ahli Projek
Fakulti Pengurusan Perniagaan
UiTM Terengganu
TERENGGANU DARUL IMAN

Prof. Dr. Haji Wan Mansor bin Wan Mahmood
Fakulti Pengurusan Perniagaan
UiTM Terengganu
TERENGGANU DARUL IMAN

Tuan/Puan

**TAJUK PROJEK PENYELIDIKAN DANA KECEMERLANGAN : A STUDY ON THE
INFLUENCE OF ECONOMIC INDICATORS TOWARD SUKUK OFFERINGS IN MALAYSIA**

Dengan hormatnya perkara di atas adalah dirujuk.

2. Sukacita dimaklumkan Unit Pengurusan Penyelidikan (RMU) telah meluluskan cadangan penyelidikan yang telah dikemukakan oleh tuan/puan bertajuk di atas dengan syarat-syarat seperti berikut:


- i. Tempoh projek penyelidikan ini ialah 1 tahun, iaitu bermula **15 Mei 2010** hingga **15 Mei 2011**.
- ii. Tuan/Puan dinasihatkan untuk membuat pembetulan proposal penyelidikan seperti yang dicadangkan oleh panel penilai (sila lihat lampiran penilai yang disertakan)
- iii. Kos yang diluluskan ialah sebanyak **RM 5000.00** sahaja dalam (Kategori F). Tuan/Puan diminta mengemukakan proposal beserta bajet yang baru mengikut kos yang diluluskan sebelum tuan/puan memulakan projek penyelidikan tuan/puan.

- iv. Pembelian peralatan computer/printer/PDA/alat multimedia adalah tidak dibenarkan.
- v. Semua pembelian bahan/peralatan adalah diminta agar tuan/puan mematuhi prosedur perbendaharaan di mana pembelian melebihi RM 500.00 hendaklah mengemukakan sebutharga dan borang analisa harga.
- vi. Pihak tuan/puan dikehendaki mengemukakan laporan prestasi secara ringkas pada setiap enam (6) bulan sepanjang tempoh penyelidikan tuan/puan berjalan.
- vii. Tuan/Puan perlu menandatangani Borang Perjanjian Penyelidikan dengan kadar segera kerana penggunaan geran hanya akan dibenarkan setelah perjanjian ditandatangani.
- viii. **LAPORAN AKHIR** perlu dihantar sebaik sahaja projek penyelidikan TAMAT dan format menulis laporan akhir boleh diperolehi di laman web RMI, UiTM Shah Alam. (<http://www.rmi.uitm.edu.my>)

Sekian, harap maklum. Terima kasih

'SELAMAT MENJALANKAN PENYELIDIKAN'

Yang Benar


PROF MADYA DR AZEMI CHE HAMID
Timbalan Pengarah Kampus
Penyelidikan & Jaringan Industri

s.k 1. Pengarah Kampus
UiTM Terengganu
Kampus Dungun
23000 Dungun
TERENGGANU

5.2 Enhanced Executive Summary

The Influence of Economic Indicators Towards Sukuk Offerings in Malaysia

The present study examines the relationship and influence of selected variables towards the behaviour of sukuk offerings. In particular, the influence of FBM KLCI on certain sectors of the economy, specifically the Islamic Capital Market is tested in this study. Four (4) other indicators obtained from Bank Negara Malaysia are employed. They are the FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index, Base Lending Rate (BLR), Islamic Interbank Money Market Rate (IIMMR) and gross domestic product (GDP). In addition, the issuance of sukuk proxied for ICM is obtained from the Securities Commission Malaysia. Using the data for the period from January 2001 to December 2010, the results show that two of the variables do influence the issuance of sukuk. Studies on Islamic financial instruments such as the Islamic bonds (sukuk) is very significant in support of the growing industry. Not only that it will ensure the success of Islamic banking and finance industry, but also provide valuable information to companies in their fund raising efforts.

Keywords: Sukuk, Islamic Finance, Economic Indicators, FBM KLCI Index, Influence