

ABSTRAK

Skema *pump-and-dump* adalah jenis manipulasi atau penipuan yang terjadi di Pasar Fisik Kripto di Indonesia dimana pelaku perorangan maupun kelompok mengumpulkan komoditas selama suatu periode dan secara artifisial menaikkan harga dengan menyebarkan informasi yang salah atau mengajak pembeli lain membeli pada suatu waktu bersamaan (*pumping*), lalu menjual kepada pembeli pada harga yang lebih tinggi (*dumping*). Karena harga dinaikkan secara artifisial, harga biasanya turun beberapa saat setelah manipulasi, membuat pembeli yang membeli dengan informasi palsu atau harga tinggi merugi.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis proses terjadinya manipulasi Pump-and-dump pada pasar fisik aset kripto Indonesia dan untuk menganalisis manipulasi *Pump-and-dump* menurut perspektif Ekonomi syariah. Penelitian ini menggunakan Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan bersifat Library Research. Pengumpulan data dilakukan melalui tinjauan pustaka, media cetak maupun literatur lainnya yang berkaitan dengan penelitian ini.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah Manipulasi *Pump-and-dump* memiliki tiga pemeran utama dalam aktivitasnya yaitu 1. Manipulator atau penyelenggara manipulasi *pump-and-dump*, 2. Partisipan atau orang yang mengikuti manipulasi, dan 3. *Exchanger*, yaitu tempat jual-beli aset koin atau token digital yang dimanipulasi. Manipulasi *Pump-and-dump* terjadi dalam waktu singkat dengan beberapa fase, yaitu: fase *pra-pump*, Fase *pump*, Fase *dump*. Dan Pandangan hukum islam mengenai pelaku (manipulator) dan partisipan dalam manipulasi pump-and-dump adalah Haram. Karena sesuai dengan Dalam Fatwa Penerapan Prinsip Syariah dalam Mekanisme Perdagangan Efek Nomor 80/DSN-MUI/III/2011, Fatwa DSN 82/DSN-MUI/VIII/2011 Tentang Perdagangan Komoditi Berdasarkan Prinsip Syariah dan hadis dari Nabi Muhammad S.A.W tentang Bai'najasy.

Kata Kunci: *Bai' Najassy, Exchanger, Kripto, Manipulasi Market, Maysir Pasar Fisik Aset kripto, Pump-and-dump.*

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَن

تَرَاضٍ مِّنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا ﴿٢٧﴾

Terjemah Kemenag 2019

Wahai orang-orang yang beriman, janganlah kamu memakan harta sesamamu dengan cara yang batil (tidak benar), kecuali berupa perniagaan atas dasar suka sama suka di antara kamu. Janganlah kamu membunuh dirimu.

Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu. (QS. An – Nisa [4]:

29)

KATA PENGANTAR

Assalammualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan karunia, nikmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Manipulasi Market *Pump-And-Dump* Pada Pasar Fisik Aset Kripto Di Indonesia Ditinjau Dari Perspektif Ekonomi Syariah”. Sebagai syarat untuk mencapai jenjang Sarjana Strata 1 pada Jurusan Ekonomi Syariah. Tak lupa shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih terdapat kesalahan dan kekurangan akan tetapi harapan penulis skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang membacanya. Selama proses penulisan skripsi ini penulis menyadari tidak terlepas dari berbagai hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan dari berbagai pihak maka segala macam hambatan dapat teratasi dengan baik. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua, kakak, adik dan keluarga besar yang selalu memberikan semangat, memotivasi dan mendoakan penulis.
2. Ibu Prof. Dr. Nyayu Khodijah, S.Ag., M.A selaku Rektor UIN Raden Fatah Palembang.
3. Bapak Dr. Heri Junaidi, M.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak Dr. Rinol Sumantri, M.E.I selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang.

5. Disfa Lidian Handayani S.E.I., M.E.I selaku Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan saran dan nasihat, serta bimbingan terbaiknya.
6. Ibu Citra Lestari, SEI, ME_selaku Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan pengarahan, dan bimbingan terbaiknya.
7. Ibu Erdah Litriani. SE. M.Ec. Dev selaku Pembimbing Akademik.
8. Segenap dosen FEBI, Staf Administrasi dan Pengurus Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang yang telah memberikan ilmu dan bantuannya selama ini.
9. Teman-teman Ekonomi Syariah 2017 dan KKN 73. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Akhir kata, hanya kepada Allah penulis memanjatkan doa, semoga Allah SWT memberikan balasan berupa pahala yang berlipat kepada mereka. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan kontribusi bagi orang lain.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Palembang, 31 Januari 2023



Gustio Muhammad Rizky

NIM 1720602116

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
ABSTRAK	vii
MOTTO	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
A. Pasar Fisik Aset Kripto.....	14
1. Pengertian Pasar Fisik Aset Kripto.....	14
2. Mekanisme Perdagangan Kripto.....	15
3. Dasar Penetapan Aset Kripto Yang Diperdagangkan Di Pasar Fisik Aset Kripto.....	18
4. Pengertian Aset Digital.....	20
B. Jual Beli Dalam Islam.....	22
1. Definisi Jual Beli Dalam Islam.....	22
2. Rukun dan Syarat Sah Jual Beli	23
3. Dasar Hukum Jual Beli.....	29
4. Prinsip-Prinsip Ekonomi Islam.....	31
C. MAISIR	36
1. Pengertian Hukum Maisir.....	36
2. Hukum Maisir.....	37
D. BAI' NAJASY.....	39

1. Pengertian Bai' Najasy	39
2. Hukum <i>Bai' Najasy</i>	43
E. Manipulasi Market	45
F. Teori <i>Pump-And-Dump</i>	46
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Objek Penelitian	49
B. Jenis Dan Sifat Penelitian	49
1. Jenis Penelitian	49
2. Sifat Penelitian.....	50
C. Sumber Data	50
D. Instrumen Pengumpulan Data	51
1. Observasi	51
2. Dokumentasi	51
E. METODE ANALISIS DATA	52
1. Reduksi Data.....	52
2. Penyajian Data	52
3. Verifikasi Data.....	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
A. Manipulasi <i>Pump-And-Dump</i> Pada Pasar Fisik Aset Kripto di Indonesia	54
1. Para Pemeran manipulasi <i>Pump-and-Dump</i>	54
2. Proses <i>Pump-and-Dump</i>	57
B. Analisis <i>Pump-And-Dump</i> Menurut Perspektif Ekonomi Syariah	62
BAB V PENUTUP	67
A. Kesimpulan.....	67
B. Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Chart harga LGOLD.....	15
Gambar 2 Alur perdagangan Kripto.....	16
Gambar 3 Interface Exchanger INDODAX.....	17
Gambar 4.1 Channel Telegram Penyelenggara <i>Pump-and-dump</i>	55
Gambar 4.2 Channel Telegram Penyelenggara <i>Pump-and-dump</i>	56
Gambar 5.1 Exchanger Indodax (2022).....	57
Gambar 5.1 Exchanger Tokocrypto (2022)	57
Gambar 6.1 Channel Telegram Manipulator Fase <i>Pra-pump</i>	59
Gambar 6.2 Channel Telegram Manipulator Fase <i>Pump</i>	60
Gambar 6.3 Channel Telegram Manipulator Fase <i>Dump</i>	61
Gambar 6.4 Chart Hasil Manipulasi Pump-and-dump Koin SOLVE di Indodax. 62	