

**TINJAUAN HUKUM EKONOMI SYARIAH TERHADAP
TRANSAKSI SAHAM AMERIKA SERIKAT PADA APLIKASI
PLUANG: ANALISIS SKEMA PALN, *LEVERAGE*/CFD, DAN
SAHAM PECAHAN**

TESIS

OLEH

MUHAMMAD HAFIDZ MUYASSAR



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
BANJARMASIN
2026**

**TINJAUAN HUKUM EKONOMI SYARIAH TERHADAP
TRANSAKSI SAHAM AMERIKA SERIKAT PADA APLIKASI
PLUANG: ANALISIS SKEMA PALN, LEVERAGE/CFD, DAN
SAHAM PECAHAN**

Tesis

Diajukan kepada Pascasarjana UIN Antasari
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Hukum Ekonomi
Syariah

Oleh
Muhammad Hafidz Muyassar
NIM 240211040112



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
PASCASARJANA
PROGRAM STUDI HUKUM EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2026**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Hafidz Muyassar
NIM : 240211040112
Program Studi : S2 Hukum Ekonomi Syariah
Fakultas/Pascasarjana : Pascasarjana UIN Antasari Banjarmasin

menyatakan dengan sebenarnya bahwa tesis yang berjudul "Tinjauan Hukum Ekonomi Syariah terhadap Transaksi Saham Amerika Serikat pada Aplikasi Pluang: Analisis Skema PALN, Leverage/CFD, dan Saham Pecahan" adalah benar-benar karya saya sendiri, kecuali kutipan yang disebutkan sumbernya sesuai dengan kaidah penulisan ilmiah. Tesis ini bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri.

Apabila di kemudian hari terbukti tesis ini merupakan duplikat, tiruan, plagiat, atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan maupun sebagian besar, maka tesis dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum, dan saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan penuh kesadaran, tanpa paksaan dari pihak manapun.

Banjarmasin, 13 Juli 2026
Yang membuat pernyataan,



Muhammad Hafidz Muyassar

NIM. 240211040112



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI BANJARMASIN
UNIT PENJAMIN MUTU PASCASARJANA
SERTIFIKAT BEBAS PLAGIARISME

No: 1677/Un.14/IV/UPM-BP/07/2026

Setelah kami melakukan pengecekan dengan aplikasi turnitin pada alamat <https://www.turnitin.com/>, dengan ini, kami nyatakan bahwa tesis yang ditulis oleh:

Nama : Muhammad Hafidz Muyassar
NIM : 240211040112
Jenjang/Program Studi : S2 Hukum Ekonomi Syariah
Judul : *Tinjauan Hukum Ekonomi Syariah Terhadap Transaksi Saham Amerika Serikat Pada Aplikasi Pluang: Analisis Skema Palm, Leverage/CFD, Dan Saham Pecahan*

tidak terindikasi plagiarisme dengan hasil kurang dari 20%. Naskah tesis yang tidak terindikasi plagiarisme tersebut harus diunggah di repository UIN Antasari di alamat <http://idr.uin-antasari.ac.id/>

Banjarmasin, 16 Juli 2026

Mengetahui,
Wakil Direktur



Dr. Wahyuddin, M.Pd.I
NIP. 1977070820090811008



SURAT PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, pembimbing tesis mahasiswa Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin:

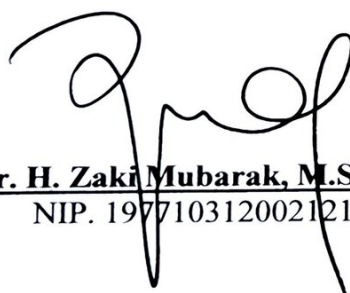
Nama : **Muhammad Hafidz Muyassar**
NIM : **240211040112**
Program Studi : **Magister Hukum Ekonomi Syariah**
Judul Tesis : **TINJAUAN HUKUM EKONOMI SYARIAH
TERHADAP TRANSAKSI SAHAM AMERIKA
SERIKAT PADA APLIKASI PLUANG: ANALISIS
SKEMA PALN, LEVERAGE/CFD, DAN SAHAM
PECAHAN**

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa tesis tersebut telah memenuhi syarat dan dinyatakan **DISETUJUI** untuk diajukan serta dipertahankan dalam Seminar Hasil Tesis pada Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin.

Demikian surat persetujuan ini dibuat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Banjarmasin, 10 Juli 2026

Pembimbing I


Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si, M.Fin
NIP. 197710312002121002

Pembimbing II


Dr. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.SI
NIP. 197904102005011010

PENGESAHAN TESIS

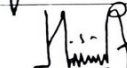
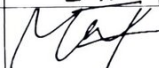
TINJAUAN HUKUM EKONOMI SYARIAH TERHADAP TRANSAKSI SAHAM AMERIKA SERIKAT PADA APLIKASI PLUANG: ANALISIS SKEMA PALN, LEVERAGE/CFD, DAN SAHAM PECAHAN

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Muhammad Hafidz Muyassar
NIM : 240211040112
Tempat/Tanggal Lahir : Banjarmasin, 03 Februari 2002
Program Studi : S-2 Hukum Ekonomi Syariah

telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Tesis Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin pada hari Jum'at, tanggal 24 Juli 2026 dan dinyatakan LULUS serta diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Hukum (M.H.).

TIM PENGUJI

No.	Nama	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Dr. Mujiburohman, M.A.	Ketua	
2.	Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si., M.Fin.	Penguji Utama	
3.	Dr. Mahmud Yusuf, M.Si.	Penguji Kedua	
4.	Dr. Muhammad Syarif Hidayatullah, S.E., M.H.	Penguji Ketiga/Sekretaris	

Banjarmasin, 28 Juli 2026

Mengesahkan,

Direktur Pascasarjana

UIN Antasari Banjarmasin



Prof. Dr. H. Mujiburrahman, M.A.

NIP. 197112091996031001

ABSTRAK

Muhammad Hafidz Muyassar: 240211040112. Tinjauan Hukum Ekonomi Syariah terhadap Transaksi Saham Amerika Serikat pada Aplikasi Pluang: Analisis Skema PALN, Leverage/CFD, dan Saham Pecahan. Tesis, Program Studi Hukum Ekonomi Syariah, Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin, 2026. Pembimbing: (I) Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si., M.Fin. dan (II) Dr. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.SI.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh meningkatnya akses investor Indonesia ke pasar saham Amerika Serikat melalui aplikasi investasi digital, sementara kepastian hukum syariah atas struktur transaksinya belum terjawab. Aplikasi Pluang menyediakan layanan saham Amerika Serikat melalui skema Penyaluran Amanat ke Bursa Luar Negeri (PALN) dengan mode tanpa leverage dan mode leverage yang berkarakter Contract for Difference (CFD), serta fitur saham pecahan. Penelitian ini bertujuan mendeskripsikan mekanisme transaksi saham Amerika Serikat pada aplikasi Pluang dan menganalisis kedudukan hukumnya menurut hukum ekonomi syariah.

Penelitian ini merupakan penelitian hukum normatif yang bersifat deskriptif-analitis dan preskriptif dengan pendekatan perundang-undangan, pendekatan konseptual, dan pendekatan fikih muamalah. Bahan hukum primer berupa peraturan perundang-undangan, regulasi otoritas terkait, fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia, standar syariah AAOIFI, dan dokumen layanan Pluang, sedangkan bahan hukum sekunder berupa kitab fikih, buku, dan jurnal ilmiah. Bahan hukum dikumpulkan melalui studi kepustakaan dan studi dokumen, kemudian dianalisis secara kualitatif dengan penalaran deduktif.

Hasil penelitian menunjukkan dua hal. Pertama, transaksi saham Amerika Serikat pada aplikasi Pluang tidak dilakukan melalui pembelian langsung oleh pengguna di bursa Amerika Serikat, melainkan melalui penyaluran amanat kepada pialang berjangka dan mitra luar negeri, dengan pencatatan posisi pengguna pada sistem penyelenggara. Kedua, status hukumnya tidak tunggal. Mode leverage/CFD dinilai haram karena objek transaksinya berupa selisih harga tanpa perpindahan kepemilikan serta mengandung maysir, gharar, dan riba melalui biaya pendanaan berbasis waktu. Mode tanpa leverage, termasuk saham pecahan yang dikonstruksikan sebagai *mal musya'*, dinilai mubah bersyarat sepanjang terdapat pembelian saham riil, kejelasan hak kepemilikan, *qabdh hukmi* yang dapat dibuktikan, transparansi biaya, dan emiten yang memenuhi kriteria syariah. Kata kunci: saham Amerika Serikat, Pluang, PALN, Contract for Difference, saham pecahan.

ABSTRACT

Muhammad Hafidz Muyassar: 240211040112. Tinjauan Hukum Ekonomi Syariah terhadap Transaksi Saham Amerika Serikat pada Aplikasi Pluang: Analisis Skema PALN, Leverage/CFD, dan Saham Pecahan. Thesis, Sharia Economic Law Study Program, Postgraduate Program of Antasari State Islamic University Banjarmasin, 2026. Advisors: (I) Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si., M.Fin. and (II) Dr. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.SI.

This research is motivated by the increasing access of Indonesian investors to the United States stock market through digital investment applications, while legal certainty regarding the Sharia status of the underlying transaction structure remains unsettled. The Pluang application provides United States stock services through the foreign order-routing scheme (PALN) in a non-leveraged mode and a leveraged mode with Contract for Difference (CFD) characteristics, and also offers fractional shares. This research aims to describe the mechanism of United States stock transactions on the Pluang application and to analyse their legal status under Islamic economic law.

This research is normative legal research that is descriptive-analytical and prescriptive in nature, applying statutory, conceptual, and Islamic commercial law approaches. The primary legal materials consist of statutory regulations, rules of the competent authorities, fatwas of the National Sharia Board of the Indonesian Council of Ulama, AAOIFI Sharia standards, and Pluang service documents, while the secondary legal materials consist of classical fiqh works, books, and scholarly journals. The legal materials were collected through library and documentary research and analysed qualitatively using deductive reasoning.

The research yields two findings. First, United States stock transactions on the Pluang application are not carried out through direct purchases by users on United States exchanges, but through the routing of orders to a futures broker and its overseas partner, with the user position recorded in the provider system. Second, the legal status is not uniform. The leveraged/CFD mode is prohibited because its object is a price difference without any transfer of ownership and it involves maysir, gharar, and riba through time-based financing charges. The non-leveraged mode, including fractional shares construed as *mal musya'*, is conditionally permissible as long as real shares are purchased, ownership rights are clearly recorded, constructive possession (*qabdh hukmi*) is verifiable, fees are transparent, and the issuers meet Sharia screening criteria.

Keywords: United States stocks, Pluang, PALN, Contract for Difference, fractional shares.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Swt., Tuhan semesta alam. Atas limpahan rahmat, taufik, dan pertolongan-Nya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis yang berjudul “Tinjauan Hukum Ekonomi Syariah terhadap Transaksi Saham Amerika Serikat pada Aplikasi Pluang: Analisis Skema PALN, Leverage/CFD, dan Saham Pecahan”. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad saw., keluarga, sahabat, serta para pengikut beliau hingga akhir zaman.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian tesis ini tidak terlepas dari bimbingan, arahan, dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Rektor Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin beserta seluruh jajarannya yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan pada program magister di lingkungan Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin.
2. Direktur Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin beserta seluruh jajarannya yang telah memberikan pelayanan akademik dan administratif selama penulis menempuh studi.
3. Ketua Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin yang telah memberikan arahan, motivasi, dan kemudahan dalam proses penyusunan tesis ini.

4. Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si., M.Fin., selaku Pembimbing I, yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengoreksi, dan memberikan masukan berharga kepada penulis.
5. Dr. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.SI., selaku Pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, koreksi, dan saran yang sangat membantu penulis dalam menyempurnakan tesis ini.
6. Seluruh dosen Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin yang telah mencurahkan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Kepala Perpustakaan Pusat Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin dan Kepala Perpustakaan Pascasarjana beserta seluruh staf, yang telah memberikan kemudahan dalam penelusuran literatur dan bahan hukum yang diperlukan.
8. Seluruh tenaga kependidikan dan karyawan Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin yang telah memberikan pelayanan administrasi dengan baik.
9. Kedua orang tua penulis beserta segenap keluarga, atas doa, kasih sayang, dan dukungan moril maupun materiil yang tidak pernah putus selama penulis menempuh pendidikan.
10. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi Hukum Ekonomi Syariah Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin, serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, atas kebersamaan, diskusi, dan dukungannya.

Semoga Allah Swt. membalas segala kebaikan, bantuan, dan bimbingan yang telah diberikan kepada penulis dengan balasan yang berlipat ganda.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki banyak kekurangan, baik dari segi isi maupun penyajian. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan kajian ini. Akhirnya, penulis berharap semoga tesis ini bermanfaat bagi pengembangan kajian hukum ekonomi syariah dan bagi masyarakat, khususnya investor Muslim di Indonesia. Amin ya Rabbal ‘alamin.

Banjarmasin, 10 Juli 2026

Penulis,

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Arab	Latin	Arab	Latin	Arab	Latin
ا	a/i/u	ز	z	ق	q
ب	b	س	s	ك	k
ت	t	ش	sy	ل	l
ث	ts	ص	sh	م	m
ج	j	ض	dh	ن	n
ح	h	ط	th	و	w
خ	kh	ظ	zh	هـ	h
د	d	ع	‘	ء	’
ذ	dz	غ	gh	ي	y
ر	r	ف	f	ة	h/t

1. Konsonan

ا: A; ب: B; ت: T; ث: Ts; ج: J; ح: H; خ: Kh; د: D; ذ: Dz; ر: R; ز: Z; س: S; ش: Sy; ص: Sh; ض: Dh; ط: Th; ظ: Zh; غ: Gh; ف: F; ق: Q; ك: K; ل: L; م: M; ن: N; و: W; ه: H; ي: Y.

2. Vokal

Fathah ditulis a, kasrah ditulis i, dan dhammah ditulis u. Vokal rangkap عِيّ ditulis ai dan اُوّ ditulis au.

3. Vokal Panjang

Fathah yang diikuti alif ditulis â; kasrah yang diikuti ya ditulis î; dan dhammah yang diikuti wau ditulis û.

4. Kata Sandang

Kata sandang ال dialihaksarakan menjadi al-, baik diikuti huruf syamsiyah maupun kamariah; misalnya al-rijâl dan al-dîwân.

5. Syiddah (Tasydîd)

Syiddah dilambangkan dengan penggandaan huruf yang diberi tanda syiddah. Ketentuan ini tidak berlaku setelah kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah; misalnya al-dharûrah, bukan adh-dharûrah.

6. Ta Marbûthah

Ta marbûthah pada kata yang berdiri sendiri atau diikuti kata sifat dialihaksarakan menjadi h. Jika diikuti kata benda, ta marbûthah dialihaksarakan menjadi t; misalnya tharîqah, al-Jâmî'ah al-Islâmiyyah, dan Wahdat al-Wujûd.

7. Huruf Kapital

Huruf kapital mengikuti ketentuan ejaan bahasa Indonesia. Jika nama diri didahului kata sandang, huruf kapital digunakan pada nama diri, bukan pada kata sandang; misalnya al-Ghazali dan al-Banjari.

8. Cara Penulisan Kata

Setiap kata—baik kata kerja (fi‘l), kata benda (ism), maupun huruf (harf)—ditulis secara terpisah. Nama tokoh Nusantara ditulis menurut bentuk yang telah populer, misalnya Abdussamad al-Palimbani dan Nuruddin al-Raniri.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	ii
BUKTI BEBAS PLAGIASI	iii
PERSETUJUAN TESIS.....	iv
PENGESAHAN TESIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Signifikansi Penelitian	7
1. Signifikansi Teoretis	7
2. Signifikansi Praktis	8
E. Definisi Operasional	9
F. Penelitian Terdahulu	14
G. Metode Penelitian	19
1. Jenis dan Sifat Penelitian	19
2. Pendekatan Penelitian	20
3. Bahan Hukum	21
4. Teknik Pengumpulan Bahan Hukum.....	22
5. Teknik Pengolahan dan Analisis Bahan Hukum	23
H. Sistematika Penulisan	24
BAB II KONSEP JUAL BELI DAN INSTRUMEN DERIVATIF.....	25
A. Teori Jual Beli	25
1. Pengertian Jual Beli	25
2. Dasar Hukum Jual Beli	26
3. Rukun Jual Beli.....	27
4. Syarat Sah Jual Beli	28
5. Jual Beli yang Dilarang.....	34
6. Maysir dalam Perspektif Fikih.....	36
7. Khiyar dalam Transaksi Elektronik	38
B. Teori Instrumen Derivatif dan CFD.....	39
1. Pengertian Instrumen Derivatif.....	40
2. Klasifikasi Instrumen Derivatif dan Karakter Kontrak.....	41
3. Prinsip Penetapan Harga Derivatif	42

4. Pasar Derivatif: Bursa, OTC, dan Mekanisme Pengamanan Risiko.....	43
5. Fungsi Ekonomi dan Risiko Instrumen Derivatif.....	44
6. Contract for Difference (CFD): Konsep, Struktur, Mekanisme, dan Biaya	46
7. CFD pada Platform Digital: Eksekusi, Insentif, dan Perlindungan Pengguna	48
8. Perbandingan CFD dengan Derivatif Lain dan Kepemilikan Saham	49
9. Saham Pecahan (Fractional Shares): Definisi, Mekanisme, dan Dampaknya	50
10. Pembatasan CFD dalam Regulasi Berbagai Negara.....	53
C. Riba dalam Perspektif Fikih	54
1. Pengertian Riba.....	54
2. Dasar Hukum Riba.....	55
3. Jenis-Jenis Riba.....	56
4. Ketentuan Umum Barang Ribawi dan Syarat Transaksi	57
5. Riba dalam Praktik Keuangan Kontemporer	58
6. Riba pada Pembiayaan Margin dan Instrumen Derivatif.....	59
D. Teori Masalah dan Maqashid Syariah	59
1. Konsep Dasar Masalah dan Maqashid Syariah.....	60
2. Hierarki Masalah dalam Ekonomi	62
3. Kaidah Pertentangan antara Masalah dan Mafsadah	64
4. Maqashid Syariah dalam Transaksi Keuangan Digital	67
E. Teori Mal Musya' (Kepemilikan Bersama atas Objek yang Belum Terbagi).....	68
1. Definisi dan Ruang Lingkup Mal Musya'	68
2. Status Kepemilikan dan Hak tasarruf atas Bagian Musya'	69
3. Akad yang Lazim terhadap Mal Musya'	70
4. Rahn atas Bagian Musya' dan Masalah Qabd	71
5. Qismah, muhaya'ah, dan Relevansinya bagi Saham Pecahan.....	72
F. Teori al-Sharf (Jual Beli Valuta Asing)	74
G. Kaidah-Kaidah Fikih Muamalah yang Relevan	76
BAB III GAMBARAN UMUM PLUANG	78
A. Gambaran Singkat Pluang dan Layanan Saham AS.....	78
B. Pihak-Pihak yang Terlibat dan Relasi Fungsional.....	81
C. Kerangka Regulasi: Perdagangan Berjangka, PALN, dan Derivatif Keuangan	84
D. Dokumen Internal dan Tahap Pra-Transaksi pada Skema PALN	87
E. Mekanisme Transaksi Saham AS melalui PALN pada Pluang	90
F. Mekanisme Keuangan: Saldo, Ekuitas, Margin, dan Likuidasi Paksa.....	94
G. Saham Pecahan (Fractional Shares) pada Skema PALN.....	96
H. Struktur Biaya, Pajak, dan Komponen Pendanaan Margin	98
I. Ilustrasi Perhitungan Transaksi pada Kedua Mode.....	101
J. Perbandingan dengan Perdagangan Saham melalui Bursa Efek Indonesia	103
BAB IV ANALISIS HUKUM EKONOMI SYARIAH TERHADAP TRANSAKSI SAHAM AMERIKA SERIKAT PADA APLIKASI PLUANG.....	105
A. Mekanisme Transaksi Saham AS di Aplikasi Pluang	106
1. Alur Transaksi dan Pihak yang Terlibat	106

2. Klasifikasi Mode Transaksi	108
3. Ketentuan Teknis Utama yang Mempengaruhi Status Hukum	109
4. Ringkasan Temuan Mekanisme.....	110
B. Analisis Bentuk Akad dan Hubungan Para Pihak	110
1. Hubungan Hukum Pengguna dengan Pialang	111
2. Identifikasi Objek Transaksi.....	112
3. Kedudukan Hukum Berdasarkan Skema	113
4. Kombinasi Akad dan Batasannya	114
C. Tinjauan Rukun dan Syarat Jual Beli	116
1. Kejelasan Objek Transaksi (Ma'qud 'Alaih)	116
2. Kepemilikan dan Serah Terima (Qabdh)	117
3. Mekanisme Ijab Kabul (Sighat) dan Klausul Baku	119
4. Penerapan Rukun dan Syarat pada Ketiga Skema	120
D. Analisis Terhadap Larangan Syariah.....	121
1. Unsur Ketidakpastian (Gharar)	122
2. Unsur Spekulasi (Maysir)	123
3. Unsur Riba	125
4. Penimbangan Maqashid Syariah dan Kaidah Mafsadah-Maslahah.....	130
5. Tinjauan Fatwa DSN-MUI dan Standar Syariah AAOIFI.....	134
E. Tinjauan Hukum terhadap Saham Pecahan (Fractional Shares).....	137
1. Konsep Kepemilikan Bersama (Mal Musya').....	137
2. Hak dan Kewenangan Pemegang Saham Pecahan	140
3. Batasan Kebolehan Saham Pecahan	141
4. Kedudukan Dividen dan Aksi Korporasi pada Saham Pecahan	141
F. Implikasi Hukum dan Rekomendasi	143
1. Status Hukum Transaksi	143
2. Batasan Kepatuhan Syariah	147
3. Rekomendasi.....	148
BAB V PENUTUP.....	150
A. Simpulan.....	150
B. Rekomendasi.....	151
DAFTAR PUSTAKA	24
LAMPIRAN.....	13
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	163

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Matriks Dokumen Internal Terkait Layanan Saham AS di Pluang	88
Tabel 3.2. Ringkasan Biaya dan Sumbernya pada Layanan Saham AS	99
Tabel 4.1. Ringkasan Status Hukum Tiga Skema Transaksi Saham AS pada Aplikasi Pluang	144
Tabel 4.2. Matriks Isu, Risiko Syariah, dan Syarat Kebolehan pada Skema Tanpa <i>Leverage</i>	148

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Skema Ringkas Posisi Pluang dan Produk Saham AS dalam Aplikasi	80
Gambar 3.2. Peta Pihak dan Relasi Fungsional Layanan Saham AS Pluang	84
Gambar 3.3. Hierarki Kerangka Regulasi Layanan Saham AS melalui Skema PALN	87
Gambar 3.4. Alur Pra-Transaksi dari Instalasi Aplikasi sampai Siap Melakukan Order	89
Gambar 3.5. Alur End-to-End Transaksi Saham AS dari Order sampai Posisi Tercatat.....	93
Gambar 3.6. Contoh Tampilan Layar Order dan Detail Posisi	93
Gambar 3.7. Skema Perhitungan Ekuitas dan <i>Margin</i> pada Posisi Berjalan	95
Gambar 3.8. Ilustrasi Pecahan Saham dan Pembagian Hak Ekonomi	97
Gambar 3.9. Contoh Tampilan Rincian Biaya pada Halaman Order dan Halaman Posisi	100

DAFTAR LAMPIRAN

<i>Lampiran 1. Dokumentasi alur pembelian saham NVIDIA (NVDA) tanpa leverage pada aplikasi Pluang, dokumentasi penulis, 15 Mei 2026.....</i>	<i>162</i>
--	------------