

**PENGUJIAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*,
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PELUNCURAN INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

PUTRI REVIANDANY CARINA MUSTAFA

2011310858

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGUJIAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*,
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PELUNCURAN INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

PUTRI REVIANDANY CARINA MUSTAFA

2011310858

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGUJIAN *ABNORMAL RE* *RADING VOLUME ACTIVITY*,
HARGA SAHAM SEBELUM D DAH PELUNCURAN INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA**

Diajukan oleh :

PUTRI REVIANDANY CARINA MUSTAFA

NIM : 2011310858

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 7 Januari 2015



(Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si)

SKRIPSI

PENGUJIAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PELUNCURAN INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA

Disusun oleh

PUTRI REVIANDANY CARINA MUSTAFA

NIM : 2011310858

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 17 Februari 2019

Tim Penguji

Ketua : **Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si**
Sekretaris : **Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si**
Anggota : **Dr. Diah Ekaningtias, Ak., MM**



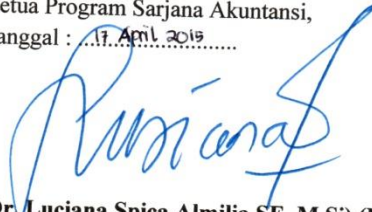
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Reviandany Carina Mustafa
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 16 Januari 1994
N.I.M : 2011.310.858
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata Satu
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengujian *Abnormal Return, Trading Volume Activity*, Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peluncuran Indeks Saham Syariah Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

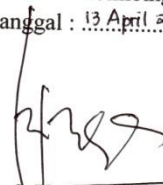
Tanggal : 11 April 2015



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 13 April 2015



MOTTO

Keberhasilan adalah sebuah proses”

Niatmu adalah awal keberhasilan. Peluh keringatmu adalah penyedapnya. Tetesan air matamu adalah pewarnanya.

Doamu dan doa orang-orang disekitarmu adalah bara api yang memamatkannya.

Kegagalan di setiap langkahmu adalah pengawetnya. Maka dari itu, bersabarlah! Allah selalu menyertai orang-orang yang penuh kesabaran dalam proses menuju keberhasilan. Sesungguhnya kesabaran akan membuatmu mengerti bagaimana cara mensyukuri arti sebuah keberhasilan

PERSEMBAHAN

Sega puja dan puji syukur atas karunia dan rahmat yang telah diberikan oleh Allah SWT, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Tidak lupa saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu memberikan dukungan dan semangat selama proses penyusunan skripsi ini, baik berupa moril maupun spiritual yang diberikan secara langsung maupun tidak langsung.

and

Special Thank To :

“Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniannya sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan tepat waktu”

“Mama tersayang dan tercinta yang selalu memberikan semangat, doa restu dan dukungan serta nasehat-nasehatnya.

“Bapak tersayang yang juga selalu memberikan restu dan doa serta tak lupa memberikan subsidi untuk sekolahku selama ini, hahaha ☺ .. Terima Kasih Ma.. Pak.. telah membesarkan dan mendidik aku hingga sampai saat ini , “I LOVE U SO MUCH MUCH MORE MUCH Mom n’ Dad”

“Adik-adikku, terima kasih yaa sudah memberikan dukungan dan semangat selama ini , semoga kalian berdua bias menyusul kakak cantik,, Amin..

“Yang tersayang andy permana, terima kasih sudah menemaniku selam 4 tahun ini ,, bersabar menunggu kelulusanku , dan bersedia menjadi lebih dari sekedar teman untuk berbagi cerita suka dan duka , “I LOVE U” ☺

“Nikma, Rintul, Oneng and Kuchel terima kasih kalian sudah menjadi sahabat terbaikku selama perkuliahan ini,, susah seneng marahan bahkan selalu bersama, semoga persahabatan ini tidak putus sampai kelulusan ini,, berharap langgeng sampai kita punya anak masing-masing,,

“*Cheza, Wulan dan Lala,* terima kasih juga sudah menjadi sahabat yang paling rame dikelas dan kocak binggitt dan sukanya bahas kawin terus ,, semoga kita juga bisa bersama sampai punya anak juga .. ☺ LOVE U ALL ,, LOVE MUCH MORE MMUUAACCHH ..DON'T FORGET ME GUYS ☺

“*Mas Bimo, Mbak Tri* dan angkatan 2010 lainnya anggota HMJA , terima kasih sudah membimbingku selama aku mengikuti organisasi.”

“*Didin, Habiba, Gazia, Nurul, Margia, Shintya, Rizka, Amin, Frans, Dendy , Affandy , Pradita* dan yang lainnya maaf yang namanya tidak bisa saya sebutkan satu per satu. Terima kasih atas doa dan dukungan serta motivasinya ,, HMJA JAYA !!!!”

“*Rení, Ervin, Mbak Sukma, Amel, Irma* dan lainnya anak bimbingan bu nurul maaf tidak bisa saya sebutkan satu persatu ,, terima kasih kalian semua telah bersedia saling membantu dan kita LULUS BERSAMA !!! ☺”

“Dosen pembimbing tersayang *Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi , SE, M.Si* terima kasih atas masukan serta bimbingan yang telah diberikan selama ini” lanjut bimbingan PKM Ibuu... ☺

“Seluruh Dosen, karyawan dan seluruh civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah senantiasa memberikan ilmu yang tak ternilai harganya

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul **“Pengujian *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peluncuran Indeks Saham Syariah Indonesia”** dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik menyangkut isi, materi maupun penyajiannya sehingga banyak memerlukan segala bentuk kritik, saran, dan masukan-masukan dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Selain itu, penulis juga menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini telah banyak mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang saya hormati :

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan, dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
4. Ibu Dra. Nur Suci I. MEI MURNI, Ak., M.M. Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi.

5. Bapak Bayu Sarjono, S.E.,Ak, M.Ak., CA., BKP. Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi.
6. Ibu Putri Wulanditya, SE., MAk. Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi.
7. Ibu Dr. Diah Ekaningtias, Ak., MM Selaku Dosen Penguji Skripsi.
8. Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si Selaku Dosen Penguji Skripsi.
9. Seluruh Bapak Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses perkuliahan.
10. Seluruh Staff Perpustakaan dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan membantu terselesainya penulisan ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dalam pengembangan pengetahuan, baik dari tulisan maupun pembaca sehingga dapat menambah wawasan dalam bidang analisis laporan keuangan.

Surabaya, Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK/RINGKASAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Batasan Penelitian	27
3.3 Identifikasi Variabel	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28

3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	33
3.7	Teknik Analisis Data	34
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	38
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	38
4.2	Analisis Data	39
4.3	Pembahasan	59
BAB V	PENUTUP	66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Keterbatasan Penelitian	67
5.3	Saran.....	67
DAFTAR RUJUKAN		
JADWAL PENELITIAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Kriteria Pengambilan Sampel	38
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	40
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif <i>Average Trading Volume Activity</i>	43
Tabel 4.4 : Analisis Deskriptif <i>Average Stock Price</i>	45
Tabel 4.5 : Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	48
Tabel 4.6 : Rangkuman Hasil Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	49
Tabel 4.7 : Uji Normalitas <i>Average Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	50
Tabel 4.8 : Rangkuman Hasil Uji Normalitas <i>Average Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	51
Tabel 4.9 : Uji Normalitas <i>Average Stock Price</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	52
Tabel 4.10 : Rangkuman Hasil Uji Normalitas <i>Average Stock Price</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	53

	Halaman
Tabel 4.11 : Uji <i>Wilcoxon Sign Rank-test Average Abnormal</i> <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	55
Tabel 4.12 : Uji <i>Wilcoxon Sign Rank-test Average Trading</i> <i>Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	56
Tabel 4.13 : Uji <i>Wilcoxon Sign Rank-test Average Stock Price</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	58
Tabel 4.14 : Rangkuman Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank-test</i> <i>Average Stock Price</i> Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : <i>Event Study</i> (Periode Pengamatan)	23
Gambar 2.2 : Kerangka Pemikiran	26

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Pemilihan Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Data *Average Abnormal Return* Saham Tujuh Hari
Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI
- Lampiran 3 : Data *Average Trading Volume Activity* Saham Tujuh Hari
Sebelum dan Sesudah Peluncuran ISSI
- Lampiran 4 : Data *Average Stock Price* Tujuh Hari Sebelum dan Sesudah
Peluncuran ISSI
- Lampiran 5 : Hasil Uji Hipotesis *Wilcoxon Sign Rank-Test*

***Tests Abnormal Return, Trading Volume Activity, Stock Price Before And After
Launch Sharia Stock Index Indonesia***

Putri Reviandany Carina Mustafa

NIM : 2011310858

Email : previandany@yahoo.com

ABSTRACT

An investor in making a decision to invest in the stock market requires information. Information was obtained from the company's internal and external. In this study, using information from the external company that is launching Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) The purpose of this study was to determine differences in abnormal returns, trading volume activity and stock prices before and after the launch of ISSI. To analyze the data used event study. Period estimation is seven days before and after the launch of ISSI. The population in this study are all listed companies into ISSI while the sample is determined by purposive sampling method. This test uses one-sample t-test, but because the data were not normally distributed, the testing of this study using Wilcoxon signed-rank test test. The results of this study concludes that there is a difference of abnormal stock returns on the seven-day observation period before and after the launch of ISSI. In the second variable research concluded there is a difference in the stock trading volume activity observation period of seven days before and after the launch of ISSI. In the third variable research concluded there is a difference in the stock price observation period of seven days before and after the launch of ISSI.

Keywords: launch, ISSI, abnormal return, trading volume activity, stock prices, the study of events.