



**PENGARUH PERISTIWA PENETAPAN CAPRES/CAWAPRES
PERIODE 2019-2024 TERHADAP PERUBAHAN *ABNORMAL
RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic
Index (JII))**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E)

Oleh:

M.SUBANDI
NIM. 2013215513

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
2020**



**PENGARUH PERISTIWA PENETAPAN CAPRES/CAWAPRES
PERIODE 2019-2024 TERHADAP PERUBAHAN *ABNORMAL
RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic
Index (JII))**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E)

Oleh:

M.SUBANDI
NIM. 2013215513

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
2020**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama M.Subandi
NIM 2013215513
Judul Skripsi Pengaruh Peristiwa Penetapan Capres/Cawapres periode 2019-2024 Terhadap Perubahan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII))

Menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya sendiri, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan. Apabila hasil skripsi ini terbukti merupakan hasil duplikasi atau plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan dicabut gelarnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 12 Februari 2020

Yang menyatakan,



M.SUBANDI
NIM 2013215513



NOTA PEMBIMBING

Hj. Karima Tamara, ST., MM

Jl Soekarno Hatta Nomor 93 Cepiring Kendal

Lamp 2 (dua) eksemplar

Hal . Naskah Skripsi Sdra. M.Subandi

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

c.q. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah

di

PEKALONGAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi saudara/i:

Nama : M.Subandi

NIM : 2013215513

Prodi : Ekonomi Syariah

Judul Pengaruh Peristiwa Penetapan Capres/Cawapres Periode 2019-2024 Terhadap Perubahan *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index(JII))

Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr Wb.

Pekalongan, 12 Februari 2020

Dosen Pembimbing


Hj. Karima Tamara, ST., MM

NIP 197303182005012002



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Pahlawan No.52, RowolakuKajenPekalongan Telp.085728204134 /Fax.(0285) 423418
Website: febi.iainpekalongan.ac.id/Email: febi@iainpekalongan.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara/i :

Nama : **M.SUBANDI**

NIM : **2013215513**

Judul : **PENGARUH PERISTIWA PENETAPAN CAPRES/ CAWAPRES PERIODE 2019-2024 TERHADAP PERUBAHAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Idex JII)**

Telah diujikan pada hari Kamis tanggal 3 Maret 2020 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Dewan Penguji

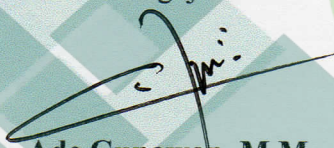
Penguji I



Muhammad Nasrullah, S.E., M.Si.

NIP. 19801128200604 1 003

Penguji II



Ade Gunawan, M.M.

NIP. 19810425 201503 1002

Pekalongan, 5 Maret 2020

Disahkan oleh

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, SH., M.H

NIP. 19750220 199903 2 001



PEDOMAN TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah hasil Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi itu adalah sebagai berikut.

1. Konsonan

Fonem-fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf, sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasi dengan huruf latin.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Sa	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Z	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye



Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ص	Sad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	Ghain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
ه	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	ﺀ	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

2. Vokal

Vokal tunggal	Vokal rangkap	Vokal Panjang
أ = a		آ = ā
إ = i	أي = ai	إي = ī
أ = u	أو = au	أو = ū

3. Ta Marbutah

Ta marbutah hidup dilambangkan dengan /t/

Contoh:

مرأة جميلة ditulis *mar'atun jamīlah*

Ta marbutah mati dilambangkan dengan /h/

Contoh:

فاطمة ditulis *fātimah*



4. *Syaddad* (*tasydid*, geminasi)

Tanda geminasi dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda *syaddad* tersebut.

Contoh:

ربنا	ditulis	<i>rabbanā</i>
البر	ditulis	<i>al-barr</i>

5. Kata sandang (artikel)

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf syamsiyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /I/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

Contoh:

الشمس	ditulis	<i>asy-syamsu</i>
الرجل	ditulis	<i>ar-rojulu</i>
السيدة	ditulis	<i>as-sayyidinah</i>

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf qomariyah” ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu bunyi /I/ diikuti terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:

القمر	ditulis	<i>al-qamar</i>
البيدع	ditulis	<i>al-badi'</i>
الجلال	ditulis	<i>al-jalāl</i>

6. Huruf Hamzah

Hamzah yang berada di awal kata tidak ditransliterasikan. Akan tetapi, jika hamzah tersebut berada di tengah kata atau di akhir kata, huruf hamzah itu ditransliterasikan dengan apostrof /'/.

Contoh:

أمرت	ditulis	<i>umirtu</i>
شيء	ditulis	<i>syai'un</i>

PERSEMBAHAN

Skripsi ini juga saya persembahkan untuk orang-orang terkasih dan istimewa dalam hidup saya:

1. Kepada kedua orang tuaku, Tarjuni dan Dami yang tiada pernah lelah mendo'akan, mengasuh, membimbing, mencurahkan segala upaya untuk ku sedari aku dalam kandungan hingga sekarang.
2. Kepada keempat saudaraku, yang selalu memberikan do'a dan semangat.
3. Kepada tiga sahabatku (Danu Duwilukito, Mizanul Achkam, dan Anam Muammar) yang telah sama-sama berjuang dan bersinergi dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi ini.





MOTTO

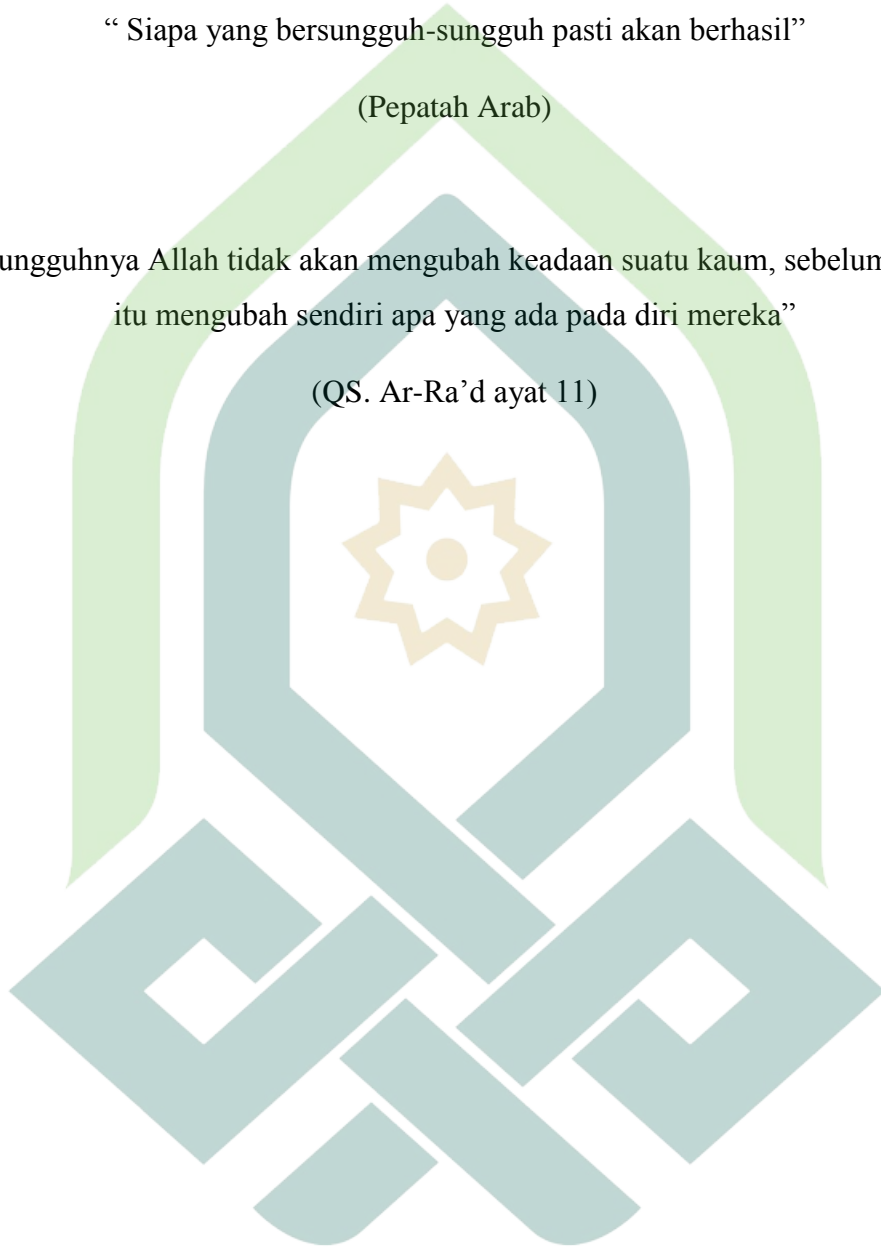
“Man Jadda WaJada”

“Siapa yang bersungguh-sungguh pasti akan berhasil”

(Pepatah Arab)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum kaum itu mengubah sendiri apa yang ada pada diri mereka”

(QS. Ar-Ra'd ayat 11)



ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi dimana pertumbuhan dan perkembangannya tidak terlepas dari pengaruh lingkungan ekonomi dan lingkungan politik. Hal ini menarik peneliti menggunakan judul "Pengaruh peristiwa penetapan Capres/Cawapres periode 2019-2024 Terhadap Perubahan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada perusahaan yang masuk dalam kelompok Jakarta Islamic Index (JII), Tujuan penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti nyata perbedaan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa penetapan capres/cawapres periode 2019-2024 di Jakarta Islamic Index (JII).

Penelitian ini menggunakan metode *event study* atau studi peristiwa. Adapun sumber data yang digunakan merupakan data skunder yang merupakan data laporan perubahan harga dan volume perdagangan saham perusahaan yang masuk dalam Jakarta Islamic index. Data akan dianalisa dengan metode deskriptif analisis, menggunakan uji beda t paired sampel t test untuk mengetahui seberapa signifikan perbedaan variabel rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa penetapan capres/cawapres.

Berdasarkan analisa data menggunakan uji paired sample t test tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan *abnormal return* sesudah peristiwa penetapan capres/cawapres untuk periode 2019-2024. Hal ini di tunjukan dengan nilai t hitung sebesar -1,825 dan tingkat signifikansi sebesar $0,070 > 0,05$. Hal ini juga terjadi pada variabel *Trading volume activity*, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Trading volume activity* sebelum peristiwa dan sesudah peristiwa penetapan capres/ cawapres. Hal tersebut ditunjukan dengan nilai t hitung sebesar -1,552 dan nilai signifikansi sebesar $0,123 > 0,05$. sehingga tidak ada perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa penetapan capres/cawapres untuk periode 2019-2024. Hal ini dikarenakan peristiwa penetapan capres/cawapres cenderung telah dapat diprediksi oleh para investor melalui berbagai media yang kerap kali memuat informasi yang berkaitan dengan informasi penetapan capres/cawapres tersebut, sehingga para investor tidak memberikan respon yang berlebih pada saat terjadinya peristiwa tersebut.

Kata kunci: *Event study, abnormal return, trading volume activiti, JII, peristiwa penetapan capres/cawapres periode 2019-2024*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Pekalongan.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian, dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini terlaksana atas bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu.

1. Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Pekalongan yang telah mengizinkan penulis untuk fasilitas selama penulis belajar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah dan Pembimbing Akademik, yang telah memberikan nasihat dan bimbingan selama penulis menjalani kuliah.
3. Drs. H. Achmad Tubagus Surur selaku Pembimbing Akademik yang selalu memberikan pengarahannya dibidang akademik
4. Hj. Karima Tamara, ST., MM selaku Pembimbing Tugas Akhir terimakasih atas motivasi, waktu dan kesabarannya dalam memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.

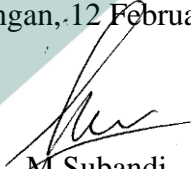




5. Happy Sista Devy selaku dosen yang memberikan pengarahannya mengenai judul skripsi ini.
6. Admin Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam yang telah memberikan pelayanan sampai terselesaikan skripsi ini.
7. Bapak, ibu, kakak, adik dan seluruh keluarga besarku yang sudah luar biasa memberikan dukungan dan motivasinya.
8. Sahabat-Sahabatku (Danu, Anam, Beta) yang telah sama-sama berjuang memberikan semangat dan dukungannya.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan Kelas L Ekonomi Syariah angkatan 2015 yang telah bersama-sama mewujudkan impiannya.
10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik mental maupun spiritual yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT berkenan membalas kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Pekalongan, 12 Februari 2020


M. Subandi
NIM 2013215513



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI	v
PERSEMBAHAN.....	viii
MOTTO	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Batasan Masalah	8
D. Tujuan penelitian	9
E. Manfaat Penelitian.....	9
F. Sitematika Penulisan	10
BAB II KERANGKA TEORI.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. Pasar modal	12
3. Peran Pasar Modal.....	13
4. Efisiensi Pasar modal	14
5. Instrumen pasar modal	16
6. Pasar Modal Syariah.....	16
7. <i>Trading Volume Activity</i>	18



8. <i>Return</i>	19
9. <i>Abnormal Return</i>	22
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Kerangka Berfikir.....	27
D. Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Jenis Pendekatan.....	30
B. Jenis Penelitian	30
C. Setting Penelitian.....	32
D. Variabel Penelitian.....	35
E. Populasi dan Sampel Penelitian	39
F. Teknik Pengumpulan Data.....	41
G. Teknik Analisis Data	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Analisis Deskriptif Data Penelitian.....	43
B. Analisis data.....	48
1. Uji Normalitas.....	48
2. Uji Hipotesis	50
C. Pembahasan.....	53
1. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Calon Presiden dan Calon Wakil Presiden Periode 2019-2024..	53
2. Perbedaan <i>Volume Trading Activity</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Calon Presiden dan Calon Wakil Presiden Periode 2019-2024	55
BAB V PENUTUP.....	59
A. Simpulan	59
B. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	23
Tabel 2.2	Skema Kerangka Berfikir.....	28
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index Periode Juni-November 2018	33
Bagan 3.1	<i>Time Series</i>	34
Tabel 3.2	Definisi Operasional.....	37
Tabel 3.3	Sampel Penelitian.....	39
Tabel 4.1	Data Perhitungan rata-rata Abnormal return.....	44
Tabel 4.2	Data Perhitungan rata-rata Trading Volume Activity	45
Tabel 4.3	Analisis Deskriptif Data Penelitian	46
Tabel 4.4	Uji Normalitas One Sample Kolmogrov Smirnov Test	49
Tabel 4.5	Uji Normalitas Setelah Transformasi One Sample Kolmogrov Smirnov-Smirnov Test	50
Tabel 4.6	Paired Sample T Test Variabel Abnormal Return Paired Sample T Tes	51
Tabel 4.7	Paired Sampel T Test Variabel Trading Volume Activity	52

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar perusahaan yang menjadi sampel penelitian
- Lampiran 2 Data Aktual, *Expected* dan *Abnormal return* sebelum peristiwa penelitian
- Lampiran 3 Data Aktual, *Expected* dan *Abnormal return* setelah peristiwa penelitian
- Lampiran 4 Data *Trading Volume Activity* Sebelum peristiwa
- Lampiran 5 Data *Trading Volume Activity* Sebelum peristiwa
- Lampiran 6 Data *Expected Return* menggunakan *Market Adjusted Model*
- Lampiran 7 Data rata-rata *Abnormal return* dan *Trading volume activity*
- Lampiran 8 Data Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 Data Uji Normalitas
- Lampiran 10 Uji paired sample t-test *Abnormal Return*
- Lampiran 11 Uji paired sample t-test *Trading Volume Activity*
- Lampiran 12 Rumus dan hasil perhitungan Statistik





BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Di zaman sekarang ini pola pikir masyarakat semakin maju terutama di bidang perekonomian, maka tak heran dengan kemajuan perekonomian di suatu negara dapat mengubah perilaku masyarakatnya dalam membelanjakan uang atau menanamkan modalnya. Pasar modal menjadi alternatif dalam menginvestasikan modal yang dimiliki dengan cara membeli saham di pasar modal. Perdagangan instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang, baik dalam bentuk modal sendiri maupun dalam bentuk hutang, yang diterbitkan pemerintah atau perusahaan swasta disebut pasar modal.¹

Dalam suatu negara keberadaan pasar modal dapat menjadi acuan guna mengetahui tentang seberapa besar gairah atau dinamisnya bisnis negara yang berkaitan dengan kebijakan ekonominya yaitu kebijakan fiskal dan moneter.

Dalam suatu negara pasar modal mempunyai peran penting bagi perekonomian, di karenakan pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus yaitu sebagai fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dalam memerankan fungsi ekonomi, pasar modal merupakan tempat untuk memfasilitasi pertemuan dari dua pihak yang memiliki kepentingan yaitu pihak yang

¹ Budi Untung, *Hukum Bisnis Pasar Modal* (Yogyakarta: Penerbit Andi, 2011), hal.7

memiliki dana lebih dan pihak yang memerlukan dana. Sedangkan dalam memerankan fungsi keuangan, memungkinkan pelaku pasar mendapatkan keuntungan dari investasi yang dilakukan sesuai dengan karakteristik yang dipilih.² Dalam dunia investasi salah satu tujuan utama investor yaitu memperoleh imbalan atau keuntungan sesuai dengan harapan dari dana yang telah dikeluarkan dengan berbagai resiko yang akan ditanggungnya. Dengan demikian investor pastinya akan memilih investasi yang efisien, di mana investasi yang efisien merupakan investasi yang memberikan risiko tertentu dengan keuntungan yang maksimal.

Karena pasar modal adalah salah satu instrumen ekonomi, maka pertumbuhan dan perkembangan pasar modal tidak terlepas dari pengaruh faktor lingkungan yaitu lingkungan ekonomi dan politik. Pengaruh lingkungan ekonomi mikro meliputi perubahan strategi perusahaan, kinerja perusahaan dan hasil laporan keuangan atau deviden perusahaan yang selalu memperoleh perhatian dari para pelaku di pasar modal. Sedangkan pengaruh lingkungan ekonomi makro meliputi perubahan suku bunga, tabungan dan deposito, kurs valuta asing, inflasi serta berbagai regulasi dan deregulasi yang dikeluarkan oleh pemerintah, yang turut berpengaruh terhadap fluktuasi harga saham dan volume perdagangan di pasar modal.

Karena semakin pentingnya peran pasar modal dalam kegiatan ekonomi, tak heran kalau pasar modal semakin sensitif terhadap peristiwa

² Fudji Sri Mar'ati, "Analisis Efisiensi Pasar Modal Indonesia". Jurnal Manajemen & Akutansi Terapan. Vol.3No.2, 2012, hal.35

yang terjadi yang ada disekitarnya. Baik peristiwa yang berkaitan langsung dengan ekonomi maupun yang tidak berkaitan langsung dengan ekonomi, seperti halnya lingkungan politik. Peristiwa-peristiwa politik seperti pemilihan presiden, pemilihan umum, kekacauan partai politik sangat mempengaruhi harga saham karena peristiwa tersebut berkaitan dengan kestabilan perekonomian negara. Karena kondisi politik yang stabil cenderung meningkatkan kinerja ekonomi suatu negara. Peristiwa-peristiwa politik juga dapat menyebabkan adanya tingkat kepercayaan negatif dari investor, sehingga adanya peristiwa politik yang mengancam stabilitas negara akan membuat para investor memberikan respon negatif.

Politik merupakan kegiatan dan institusi yang berkaitan dengan pembentukan keputusan publik secara berwenang dimana masyarakat terikat secara menyeluruh.³ Peristiwa politik sering kali menjadi faktor utama pemicu terjadinya pergerakan naik turunnya harga dan volume transaksi di seluruh dunia. Hal ini dibuktikan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Waterscoot, Joep yang meneliti reaksi pasar saham Amerika Serikat terhadap pemilihan presiden. Dalam penelitian yang dilakukan Waterscoot, Joep tersebut menyimpulkan bahwa pemilihan presiden berdampak positif terhadap pasar saham Amerika Serikat.⁴

Penelitian mengenai peristiwa politik yang mempengaruhi pasar saham juga dilakukan oleh Fransisco Purba dan Siti Ragil Handayani yang

³ James A & David P, *Teori-teori Ekonomi Politik*, (Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2008), hal.

⁴ Happy Sista Devy "Reaksi Pasar Saham terhadap Aksi Demo 212", 2017, hal.4.



meneliti dan menganalisis perbedaan reaksi pasar modal Indonesia sebelum dan sesudah peristiwa non ekonomi yaitu peristiwa politik pilkada DKI Jakarta 2017 putaran kedua pada perusahaan yang masuk pada LQ-45, dan menyimpulkan terdapat perubahan abnormal return yang signifikan dan perubahan volume *trading activity* yang tidak signifikan pada periode penelitian.⁵ Penelitian juga dilakukan oleh Moh. Safi Ulaiyya penelitian yang berjudul Dampak Peristiwa PILPRES 2014 fluktuasi harga saham dan volume perdagangan saham studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index, yang menyimpulkan terdapat perbedaan abnormal *return* dan volume *trading activity* saham yang signifikan.⁶

Peristiwa politik merupakan peristiwa yang lebih unik untuk menguji reaksi pasar dibandingkan dengan peristiwa ekonomi, hal ini dikarenakan menyangkut penetapan kebijakan yang akan diterapkan pemenang dalam peristiwa politik tersebut.⁷ Berkaitan dengan peristiwa politik yang dapat mempengaruhi reaksi pasar, dalam hal ini negara Indonesia juga mempunyai peristiwa politik yang dapat mempengaruhi reaksi pasar yaitu penyelenggaraan pesta rakyat untuk menyalurkan hak pilihnya sebagai warga negara dalam pemilu untuk memilih pemimpin dan wakilnya yang dilakukan lima tahun sekali.

⁵ Fransisko Purba dan Siti Ragil Handayani, "Analisis Perbedaan Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Non Ekonomi", Jurnal Administrasi Bisnis Vol.51 No.1, Oktober 2017, hal 121.

⁶ Moh. Safi Ulaiyya, Skripsi: "Dampak Peristiwa Pilpres 2014 Fluktuasi Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham" (Pekalongan: STAIN Pekalongan, 2016), hal.90

⁷ Luhur, S. (2010). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 pada Saham LQ-45*. Jurnal Keuangan dan Perbankan, 14(2), hal. 249-262



Dalam hal ini pesta rakyat yang dilakukan lima tahun sekali akan diselenggarakan pada tahun 2019 mendatang, namun sebelum rakyat Indonesia melaksanakan pemilihan umum untuk memilih presiden dan wakil presiden Komisi Pemilihan Umum (KPU) selaku lembaga yang menyelenggarakan pemilu terlebih dahulu menetapkan Capres dan Cawapres yang akan maju dan dipilih pada pilpres 2019, KPU menetapkan capres dan cawapres pada tanggal 20 september 2018, penetapan capres cawapres dilakukan setelah melakukan verifikasi dokumen terhadap dua pasang calon yang telah mendaftar pada pilpres 2019, penetapan tersebut dituangkan dalam keputusan Komisi Pemilihan Umum Nomor 113/PL.02.2-KPT/06/IX/2018 tentang penetapan calon presiden dan calon wakil presiden pemilihan umum tahun 2019.⁸

Peristiwa penetapan capres cawapres merupakan peristiwa politik yang dapat mempengaruhi kegiatan ekonomi di Indonesia. Kondisi politik yang sangat memanas sehingga peristiwa penetapan capres dan cawapres tersebut sangat ditunggu oleh seluruh elemen masyarakat untuk mengetahui secara resmi calon presiden dan calon wakil presiden yang akan maju pada tahun 2019 tak terkecuali para pelaku pasar modal. Salah satu pengaruh peristiwa politik tersebut berdampak pada pasar modal yang mudah terpengaruh oleh peristiwa peristiwa baik ekonomi maupun non ekonomi.

Hal ini dibuktikan dengan adanya data pergerakan harga dan volume saham yang terjadi pada tanggal 19 September 2018 pada Jakarta Islamic

⁸ <https://nasional.kompas.com> diakses pada 1 Oktober 2018



Index (JII) dan Indeks Harga Saham Gabungan dimana sebelum peristiwa penetapan capres dan cawapres yang dilakukan KPU indeks saham syariah menguat 1,27% atau 8,12 poin ke level 646,57 sebanyak 17 saham menguat, 11 saham melemah, dan 2 saham stagnan dari 30 saham yang diperdagangkan pada Jakarta Islamik indeks sementara pergerakan saham pada IHSG pada tanggal 19 september 2018 ditutup menguat 1,06% atau 61,81 poin di level 5.873,60, dari 602 saham yang diperdagangkan di Indeks Harga Saham Gabungan 221 saham menguat, 159 saham melemah dan 222 saham stagnan. Tujuh dari sembilan indeks sektoral ditutup menguat dengan dorongan terbesar dari sektor industri 4,6% disusul dari sektor industri dasar yang naik 2,09%, sedangkan di sisi lain sektor pertanian dan infrastruktur melemah masing-masing 1,14% dan 0,12%. Sedangkan pergerakan harga saham satu hari setelah peristiwa politik penetapan capres cawapres untuk pilpres 2019 pada Jakarta Islamic Index (JII) tanggal 21 September 2018 menguat 0,29% atau pada 1,93 poin ke level 657,70. Sebanyak 22 saham menguat, 7 saham melemah dan 1 saham stagnan dari 30 saham yang diperdagangkan di Jakarta Islamic Index (JII), sedangkan pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup menguat 0,45% atau 26,48 poin ke level 5.957,744. Terdapat 208 saham mengalami kenaikan, 194 saham mengalami penurunan dan 124 saham stganan.⁹ Berdasarkan data pergerakan harga dan volume perdagangan saham yang menguat baik sesudah maupun sebelum peristiwa penetapan capres cawapres pada Jakarta

⁹<http://market.bisnis.com>, diakses pada 1 Oktober 2018



Islamic Index (JII) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mencerminkan bahwa peristiwa politik penetapan capres cawapres mempengaruhi kondisi para investor atau pelaku pasar modal untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi.

Hal tersebut menarik penulis untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh peristiwa penetapan Capres/Cawapres periode 2019-2024 terhadap perubahan harga dan volume perdagangan saham di pasar modal Indonesia. Peneliti mengambil sampel perusahaan yang masuk dalam JII (Jakarta Islamic Index). Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan metode event study atau studi peristiwa, event study merupakan metode penelitian untuk mengetahui dampak adanya suatu peristiwa terhadap sesuatu yang dipelajari.¹⁰ Untuk menguji dampak yang terjadi akibat suatu peristiwa atau informasi dari suatu peristiwa khususnya pada pasar modal.

Berdasarkan uraian tersebut, maka peneliti bermaksud ingin mencoba melakukan penelitian menggunakan event study yang berkaitan mengenai peristiwa politik di Indonesia yang mempengaruhi harga dan volume perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Penulis akan menguji kandungan informasi yang diakibatkan oleh peristiwa politik di Indonesia terhadap aktivitas di pasar modal Indonesia. Sehingga peneliti menggunakan judul "PENGARUH PERISTIWA PENETAPAN CAPRES/CAWAPRES PERIODE 2019-2024

¹⁰ Syamsul Hadi, *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akutansi & Keuangan*, (Yogyakarta: Ekonisia Fakultas Ekonomi UII, 2006), hal.211



TERHADAP PERUBAHAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (STUDI KASUS DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII))”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, maka dapat dirumuskan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* saham yang signifikan antara sebelum dan sesudah penetapan Capres/Cawapres periode 2019-2024 di JII?
2. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan antara sebelum dan sesudah penetapan Capres/Cawapres periode 2019-2024 di JII?

C. Batasan Masalah

Untuk mendapatkan pembahasan yang lebih fokus dan terperinci dalam penelitian ini maka masalah yang akan dicari pemecahannya dibatasi ruang kajiannya atau ruang lingkupnya, sehingga pengambilan keputusan dalam memilih variabel –variabel dalam penelitian dapat sesuai dengan apa yang ingin dicapai. Berikut batasan masalah yang dibuat oleh peneliti:

1. Interval waktu yang dilakukan dalam penelitian ini adalah 10 hari yaitu 5 hari aktif sebelum peristiwa penetapan capres dan cawapres dan 5 hari aktif setelah peristiwa penetapan capres dan cawapres 2018.

D. Tujuan Penelitian

Penelitian ini dimaksudkan untuk memperoleh tujuan yang ingin dicapai yaitu:

1. Untuk menemukan bukti nyata adanya perbedaan rata-rata *abnormal return* antara sebelum dan sesudah peristiwa penetapan capres dan cawapres periode 2019-2024 di JII.
2. Untuk menemukan bukti empiris adanya perbedaan *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah penetapan capres dan cawapres periode 2019-2024 di JII.

E. Manfaat Penelitian

1. Secara Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah khazanah keilmuan, yaitu sebagai pedoman bagi penelitian selanjutnya dan diharapkan dapat memberikan sumbangan teori-teori mengenai event study yang berhubungan dengan pasar modal.

Penelitian ini diharapkan menjadi bahan referensi dan sebagai tambahan informasi bagi mahasiswa lainnya, mengenai studi peristiwa mengenai pasar modal, serta dapat menjadikan referensi dalam penelitian event study yang lainnya.

2. Secara Praktis

Peneliti berharap penelitian ini dapat dijadikan pandangan bagi pelaku pasar modal, yakni mampu memberikan sebuah pemikiran tentang pengaruh politik yaitu penetapan capres dan cawapres terhadap

harga saham sehingga dapat menjadi sebuah bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di masa yang akan datang khususnya melakukan investasi pada perusahaan yang masuk dalam Jakarta Islamic Index (JII)

F. Sitematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II KERANGKA TEORI

Dalam bab ini berisi mengenai landasan teori, telaah pustaka, kerangka berfikir dan hipotesis penelitian.

BAB III METODELOGI PENELITIAN

Bab ini berisi mengenai pendekatan dan jenis penelitian, lokasi penelitian, definisi operasional variabel, populasi dan sampel, sumber data, teknik pengumpulan data serta teknik analisis data yang terdiri dari uji validitas dan uji hipotesis.

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang deskripsi data, analisis data dan pembahasan yang diperoleh dari data primer.

BAB V PENUTUP

Bab ini merupakan bagian penutup yang berisikan kesimpulan dan saran-saran.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasar pada hasil penelitian diatas, maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut,

1. Tidak terdapat perbedaan atau perubahan yang signifikan pada nilai rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah penetapan calon presiden dan calon wakil presiden Republik Indonesia periode 2019-2024. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar -1,825 dan tingkat signifikansi sebesar 0,070. Peristiwa penetapan presiden dan wakil presiden cenderung telah dapat diprediksi oleh para investor sehingga investor tidak memberikan respon yang berlebih pada saat terjadinya peristiwa tersebut. Dengan demikian, tidak terjadi perbedaan atau perubahan yang signifikan pada nilai rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa penetapan calon presiden dan calon wakil presiden RI periode 2019-2024.
2. Tidak terdapat perbedaan atau perubahan yang signifikan pada nilai rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah penetapan calon presiden dan calon wakil presiden Republik Indonesia periode 2019-2024. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar -1,552 dan tingkat signifikansi sebesar 0,123. Para investor telah memprediksi siapa saja kandidat yang akan maju dalam Pilpres 2019 melalui berbagai lembaga survey yang kerap dimuat berbagai media, sehingga para investor tidak banyak merespon pada peristiwa penetapan tersebut. Dengan demikian,

tidak terjadi perbedaan atau perubahan yang signifikan pada nilai rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa penetapan calon presiden dan calon wakil presiden RI periode 2019-2024.

B. Saran

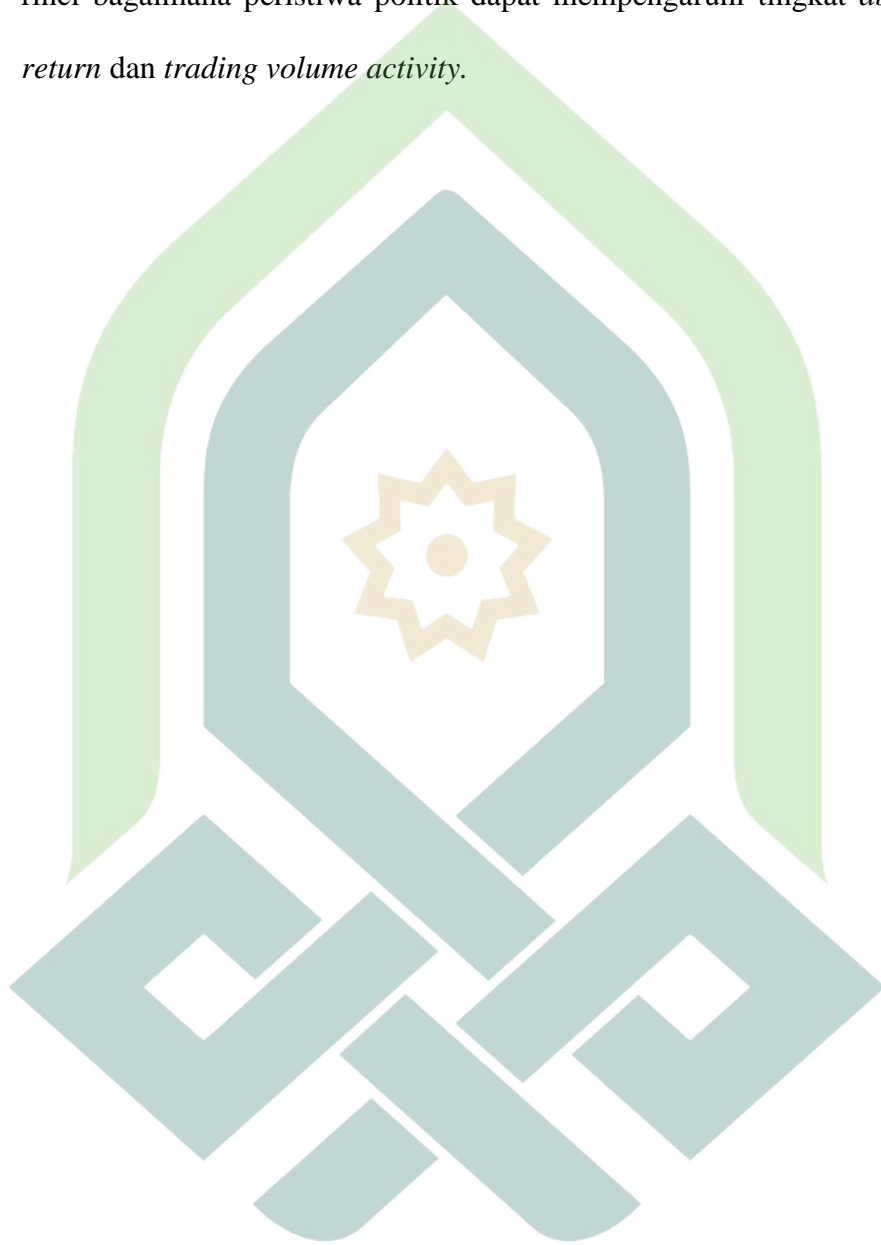
1. Saran Untuk Perusahaan

Berdasar pada hasil penelitian diketahui bahwa tidak terdapat perubahan atau perbedaan nilai rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah penetapan presiden dan wakil presiden RI tahun 2019. Atas dasar itulah, maka pemerintah melalui direktur JII diharapkan agar dapat mengantisipasi setiap peristiwa politik yang memiliki dampak besar bagi para investor seperti pemilihan presiden dan wakil presiden dan juga pemilihan kepala daerah. Selain itu, juga diharapkan agar operasional Jakarta Islamic Index tetap berjalan dengan normal sehingga tidak mengganggu proses perdagangan saham ketika terjadi peristiwa-peristiwa politik yang besar.

2. Saran Untuk Peneliti Selanjutnya

Penelitian selanjutnya diharapkan agar dapat menambah dan memperluas cakupan penelitian seperti meneliti perusahaan-perusahaan publik lain yang memperdagangkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia yang memiliki lebih banyak emiten dibanding di *Jakarta Islamic Index*. Hal tersebut dilakukan dengan tujuan agar hasil penelitian dapat lebih digeneralisasikan sebagai hasil penelitian yang mewakili seluruh

perusahaan publik di Indonesia. Selain itu, perlu dilakukan penelitian empiris dengan metode regresi dengan tujuan agar dapat memahami secara rinci bagaimana peristiwa politik dapat mempengaruhi tingkat *abnormal return* dan *trading volume activity*.



DAFTAR PUSTAKA

A. Buku

- Abdul Manan. 2009. *Aspek Hukum dalam Penyelenggaraan Investasi di Pasar Modal Syariah Indonesia*. Jakarta: Kencana Pranata Media Group.
- A, James & David P. 2008. *Teori-Teori Eonomi Politik*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Agung Edi Wibowo. 2012. *Aplikasi Praktis SPSS dalam Penelian Cetakan 1*. Yogyakarta: Gramedia.
- Budi Untung. 2012. *Hukum Bisnis Pasar Modal*. Yogyakarta: Andi.
- Cholid Narbuko dan Abu Achmadi. 2013. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Darmawan, Deni. 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: PT Remaja Rosdakarya Offset.
- Etta Mamang dan Sopiah. 2010. *Metodelogi Penelitian Pendekatan Praktis dalam Penelitian*. Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Fauzi, Mohammad. 2009. *Metodelogi Penelitian Kuantitatif sebuah Pengantar*. Semarang: Walisongo Press.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto .2013. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFÉ.
- Mohammad Samsul. 2006. *Pasar Modal Dan Managemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Nurhadi. 2013. *Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Nurul Huda & Mustafa Edwin N. *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Kencana Prenada Syariah.





Said Kelana Asnawi & Chandra Wijaya 2005. *Riset Keuangan Pengujian-Pengujian Empiris*. Jakarta: PT Graha Pustaka Utama.

Said Kelana Asnawi, Chandra Wijaya. 2006. *Metodologi Penelitian Keuangan*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Salafudin. 2014. *Statistik Inferensial*. Pekalongan: STAIN Pekalongan.

Sarwono, Jonathan. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Suharsimi, Arikunto. 1992. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.

Suryabrata, Sumadi. 1997. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: PT Grafindo.

Susanto, Djoko & Agus Subaedi. 2010. *Analisis Teknik Di Bursa Saham*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN

B. Skripsi & Tesis

Firga Yanti. 2012. "Pengujian Abnormal Return Saham Sebelum Dan Sesudah Peluncuran Indeks Saham Syariah Di ISSI." [Skripsi]. Padang (ID): Universitas Negeri Padang

M. Sudrajat. 2010. "Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April & Pemilu Presiden 8 Juli 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Kelompok Perusahaan Di DES" [Tesis]. Yogyakarta (ID): Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

Nunung Nurhaeni. 2009. "Dampak Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2009 Terhadap Abnormal Return Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di BEI" [Tesis]. Semarang (ID): Universitas Diponegoro

C. Jurnal

Ayudia Hanung Diniar. (2015). *Analisis Dampak Pemilu Presiden Jokowi Terhadap Return Saham LQ-45BEI*. Jurnal Akutansi Indonesia, 4(2), 97-108. DOI:<http://dx.doi.org.10.30659/jai.4.2.97-108>



David R, Topowijono & Ferina N. (2018). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Akibat Peristiwa PILGUB DKI Jakarta Putran II 2017(Studi kasus pada saham Perusahaan yang terdaftar pada index LQ-45 periode Februari-Juli 2017)*. Jurnal Administrasi Bisnis, 62(2), 185-192 di ambil <http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id>

Happy Sista Devy. *Reaksi Pasar Saham Terhadap Aksi Demo 212*. (IAIN Pekalongan 2017)

Sukmaningrum, Madyan & Hendratmi.(2019). Reaksi Pasar Dalam Jakarta Islamic Index (JII) Terhadap Pengumuman Penetapan Gubernur DKI Jakarta Tahun 2017.Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam, 5(1), 1-13 Di ambil <http://e-journal.unair.ac./JEBIS/article/view/10087>.

Francisco P, Siti RH.(2017). Analisis Perbedaan Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Non Ekonomi(Studi pada Peristiwa Politik Pilkada DKI Jakarta 2017 Putaran Kedua). Jurnal Administrasi Bisnis, 51(1), 115-123 diambil <http://administrasi-bisnis.student-journal.ub.ac.id/>

Prameswari & Wirakusuma.(2018). *Analisis Reaksi Pasar Modal Pada Peristiwa Pemilihan Gubernur DKI Jakarta Tahun 2017*. E-Jurnal Akutansi Universitas Udayana, 22(2), 944-975. DOI: <http://doi.org/10.24843/EJA.2018.v22.i02.p05>

D. Internet

<https://nasional.kompas.com> diakses pada 1 Oktober 2018

www.idx.com diakses 20 Oktober 2018

<http://www.ojk.go.id> diakses pada 15 Desember 2019.



Perpustakaan IAIN Pekalongan

Perpustakaan IAIN Pekalongan

LAMPIRAN





Lampiran-1

**Daftar Saham Yang Masuk Dalam Penghitungan Jakarta Islamic Index(JII)
Periode Juni sd November 2018**

No	Kode	Nama Saham	Keterangan
1	ADRO	Adaro Energy Tbk.	Tetap
2	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	Tetap
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	Tetap
4	ASII	Astra International Tbk.	Tetap
5	BRPT	Barito Pacific Tbk.	Tetap
6	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	Tetap
7	CTRA	Ciputra Development Tbk.	Tetap
8	EXCL	XL Asiata Tbl.	Tetap
9	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	Tetap
10	INCO	Vale Indonesia Tbk.	Tetap
11	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	Tetap
12	INDY	Indika Energy Tbk.	Baru
13	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.	Baru
14	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	Baru
15	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	Tetap
16	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	Tetap
17	LPPF	Matahari Departemen Store Tbk.	Tetap
18	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	Tetap
19	PTBA	Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero) Tbk.	Tetap
20	PTPP	PP (Persero) Tbk.	Tetap
21	SCMA	Surya Citra Media Tbk.	Tetap
22	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	Tetap
23	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	Tetap



No	Kode	Nama Saham	Keterangan
24	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	Tetap
25	TPIA	Candra Asri Petrochemical Tbk.	Tetap
26	UNTR	United Tractors Tbk.	Tetap
27	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	Tetap
28	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	Tetap
29	WSBP	Waskita Beton Precas Tbk.	Tetap
30	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk.	Tetap

Sumber: IDX.co.id

Lampiran-2

Data Aktual, Expected dan abnormal return sebelum peristiwa

Tanggal 13 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	EKSPECTED RETURN	ABNORMAL RETURN
1	ADRO	1735	1760	-0,014204545	0,00898443	-0,023188975
2	AKRA	3490	3490	0	0,00898443	-0,00898443
3	ANTM	805	780	0,032051282	0,00898443	0,023066852
4	ASII	7075	7125	-0,007017544	0,00898443	-0,016001974
5	BRPT	1620	1600	0,0125	0,00898443	0,00351557
6	BSDE	1170	1170	0	0,00898443	-0,00898443
7	CTRA	785	750	0,046666667	0,00898443	0,037682237
8	EXCL	2970	2930	0,013651877	0,00898443	0,004667447
9	ICBP	8850	8875	-0,002816901	0,00898443	-0,011801331
10	INCO	3450	3330	0,036036036	0,00898443	0,027051606
11	INDF	6000	6125	-0,020408163	0,00898443	-0,029392593
12	INDY	2810	2820	-0,003546099	0,00898443	-0,012530529
13	INTP	16950	16600	0,021084337	0,00898443	0,012099908
14	ITMG	25900	25775	0,004849661	0,00898443	-0,004134769
15	KLBF	1190	1200	-0,008333333	0,00898443	-0,017317763
16	LPKR	348	348	0	0,00898443	-0,00898443
17	LPPF	6450	6550	-0,015267176	0,00898443	-0,024251605
18	PGAS	2020	2040	-0,009803922	0,00898443	-0,018788351
19	PTBA	3970	3940	0,007614213	0,00898443	-0,001370217
20	PTPP	1550	1580	-0,018987342	0,00898443	-0,027971772
21	SCMA	1810	1795	0,008356546	0,00898443	-0,000627884
22	SMGR	9000	8700	0,034482759	0,00898443	0,025498329
23	SMRA	670	650	0,030769231	0,00898443	0,021784801
24	TLKM	3450	3320	0,039156627	0,00898443	0,030172197
25	TPIA	4820	4840	-0,004132231	0,00898443	-0,013116661
26	UNTR	32200	32125	0,00233463	0,00898443	-0,006649799
27	UNVR	46550	46125	0,009214092	0,00898443	0,000229662
28	WIKA	1425	1425	0	0,00898443	-0,00898443
29	WSBP	358	356	0,005617978	0,00898443	-0,003366452
30	WSKT	1730	1725	0,002898551	0,00898443	-0,006085879





Data Aktual, Expected dan abnormal return sebelum peristiwa

Tanggal 14 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	Abnormal return
1	ADRO	1740	1735	0,002881844	0,019617252	-0,016735407
2	AKRA	3600	3490	0,031518625	0,019617252	0,011901373
3	ANTM	800	805	-0,00621118	0,019617252	-0,025828432
4	ASII	7225	7075	0,021201413	0,019617252	0,001584162
5	BRPT	1725	1620	0,064814815	0,019617252	0,045197563
6	BSDE	1155	1170	0,012820513	0,019617252	-0,032437765
7	CTRA	800	785	0,01910828	0,019617252	-0,000508972
8	EXCL	3030	2970	0,02020202	0,019617252	0,000584768
9	ICBP	8925	8850	0,008474576	0,019617252	-0,011142676
10	INCO	3390	3450	0,017391304	0,019617252	-0,037008556
11	INDF	6175	6000	0,029166667	0,019617252	0,009549415
12	INDY	2860	2810	0,017793594	0,019617252	-0,001823657
13	INTP	17025	16950	0,004424779	0,019617252	-0,015192473
14	ITMG	27100	25900	0,046332046	0,019617252	0,026714795
15	KLBF	1235	1190	0,037815126	0,019617252	0,018197874
16	LPKR	362	348	0,040229885	0,019617252	0,020612633
17	LPPF	6475	6450	0,003875969	0,019617252	-0,015741283
18	PGAS	2030	2020	0,004950495	0,019617252	-0,014666757
19	PTBA	3970	3970	0	0,019617252	-0,019617252
20	PTPP	1570	1550	0,012903226	0,019617252	-0,006714026
21	SCMA	1875	1810	0,035911602	0,019617252	0,01629435
22	SMGR	9000	9000	0	0,019617252	-0,019617252
23	SMRA	690	670	0,029850746	0,019617252	0,010233494
24	TLKM	3590	3450	0,04057971	0,019617252	0,020962458
25	TPIA	4900	4820	0,01659751	0,019617252	-0,003019741
26	UNTR	32875	32200	0,020962733	0,019617252	0,001345481
27	UNVR	47100	46550	0,011815252	0,019617252	-0,007801999
28	WIKA	1425	1425	0	0,019617252	-0,019617252
29	WSBP	358	358	0	0,019617252	-0,019617252
30	WSKT	1745	1730	0,00867052	0,019617252	-0,010946732



Data Aktual, Expected dan abnormal return sebelum peristiwa

Tanggal 17 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	Abnormal return
1	ADRO	1715	1740	-0,014367816	-0,024968383	0,010600567
2	AKRA	3580	3600	-0,005555556	-0,024968383	0,019412828
3	ANTM	790	800	-0,0125	-0,024968383	0,012468383
4	ASII	6950	7225	-0,038062284	-0,024968383	-0,0130939
5	BRPT	1700	1725	-0,014492754	-0,024968383	0,01047563
6	BSDE	1150	1155	-0,004329004	-0,024968383	0,020639379
7	CTRA	790	800	-0,0125	-0,024968383	0,012468383
8	EXCL	2970	3030	-0,01980198	-0,024968383	0,005166403
9	ICBP	8825	8925	-0,011204482	-0,024968383	0,013763902
10	INCO	3250	3390	-0,041297935	-0,024968383	-0,016329552
11	INDF	6100	6175	-0,012145749	-0,024968383	0,012822634
12	INDY	2800	2860	-0,020979021	-0,024968383	0,003989362
13	INTP	16000	17025	-0,06020558	-0,024968383	-0,035237197
14	ITMG	26275	27100	-0,030442804	-0,024968383	-0,005474421
15	KLBF	1220	1235	-0,012145749	-0,024968383	0,012822634
16	LPKR	364	362	0,005524862	-0,024968383	0,030493245
17	LPPF	6425	6475	-0,007722008	-0,024968383	0,017246376
18	PGAS	1995	2030	-0,017241379	-0,024968383	0,007727004
19	PTBA	3930	3970	-0,010075567	-0,024968383	0,014892817
20	PTPP	1520	1570	-0,031847134	-0,024968383	-0,00687875
21	SCMA	1830	1875	-0,024	-0,024968383	0,000968383
22	SMGR	8800	9000	-0,022222222	-0,024968383	0,002746161
23	SMRA	670	690	-0,028985507	-0,024968383	-0,004017124
24	TLKM	3470	3590	-0,033426184	-0,024968383	-0,008457801
25	TPIA	4840	4900	-0,012244898	-0,024968383	0,012723485
26	UNTR	32150	32875	-0,022053232	-0,024968383	0,002915151
27	UNVR	46050	47100	-0,022292994	-0,024968383	0,00267539
28	WIKA	1390	1425	-0,024561404	-0,024968383	0,00040698
29	WSBP	356	358	-0,005586592	-0,024968383	0,019381791
30	WSKT	1720	1745	0,014326648	0,024968383	0,010641736



Data Aktual, Expected dan Abnormal return sebelum peristiwa

Tanggal 18 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	expected return	abnormal return
1	ADRO	1750	1715	0,020408163	0,003749664	0,016658499
2	AKRA	3550	3580	-0,008379888	0,003749664	-0,012129552
3	ANTM	790	790	0	0,003749664	-0,003749664
4	ASII	7025	6950	0,010791367	0,003749664	0,007041703
5	BRPT	1720	1700	0,011764706	0,003749664	0,008015042
6	BSDE	1140	1150	-0,008695652	0,003749664	-0,012445316
7	CTRA	760	790	-0,037974684	0,003749664	-0,041724347
8	EXCL	2960	2970	-0,003367003	0,003749664	-0,007116667
9	ICBP	8775	8825	-0,005665722	0,003749664	-0,009415386
10	INCO	3200	3250	-0,015384615	0,003749664	-0,019134279
11	INDF	5925	6100	-0,028688525	0,003749664	-0,032438189
12	INDY	2810	2800	0,003571429	0,003749664	-0,000178235
13	INTP	16400	16000	0,025	0,003749664	0,021250336
14	ITMG	26150	26275	-0,004757374	0,003749664	-0,008507038
15	KLBF	1210	1220	-0,008196721	0,003749664	-0,011946385
16	LPKR	356	364	-0,021978022	0,003749664	-0,025727686
17	LPPF	6250	6425	-0,027237354	0,003749664	-0,030987018
18	PGAS	2060	1995	0,032581454	0,003749664	0,02883179
19	PTBA	4130	3930	0,050890585	0,003749664	0,047140921
20	PTPP	1475	1520	-0,029605263	0,003749664	-0,033354927
21	SCMA	1820	1830	-0,005464481	0,003749664	-0,009214145
22	SMGR	8525	8800	-0,03125	0,003749664	-0,034999664
23	SMRA	640	670	-0,044776119	0,003749664	-0,048525783
24	TLKM	3570	3470	0,028818444	0,003749664	0,02506878
25	TPIA	4850	4840	0,002066116	0,003749664	-0,001683548
26	UNTR	31975	32150	-0,005443235	0,003749664	-0,009192899
27	UNVR	45525	46050	-0,011400651	0,003749664	-0,015150315
28	WIKA	1375	1390	-0,010791367	0,003749664	-0,014541031
29	WSBP	354	356	-0,005617978	0,003749664	-0,009367641
30	WSKT	1695	1720	-0,014534884	0,003749664	-0,018284548



Data Aktual, Expected dan abnormal return sebelum peristiwa

Tanggal 19 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	expected return	abnormal return
1	ADRO	1740	1750	-0,005714286	0,012726293	-0,018440579
2	AKRA	3490	3550	-0,016901408	0,012726293	-0,029627702
3	ANTM	790	790	0	0,012726293	-0,012726293
4	ASII	7400	7025	0,053380783	0,012726293	0,04065449
5	BRPT	1735	1720	0,00872093	0,012726293	-0,004005363
6	BSDE	1145	1140	0,004385965	0,012726293	-0,008340328
7	CTRA	750	760	-0,013157895	0,012726293	-0,025884188
8	EXCL	2990	2960	0,010135135	0,012726293	-0,002591158
9	ICBP	8725	8775	-0,005698006	0,012726293	-0,018424299
10	INCO	3330	3200	0,040625	0,012726293	0,027898707
11	INDF	5850	5925	-0,012658228	0,012726293	-0,025384521
12	INDY	2800	2810	-0,003558719	0,012726293	-0,016285012
13	INTP	16675	16400	0,016768293	0,012726293	0,004042
14	ITMG	26275	26150	0,004780115	0,012726293	-0,007946178
15	KLBF	1255	1210	0,037190083	0,012726293	0,02446379
16	LPKR	358	356	0,005617978	0,012726293	-0,007108316
17	LPPF	6425	6250	0,028	0,012726293	0,015273707
18	PGAS	2020	2060	-0,019417476	0,012726293	-0,032143769
19	PTBA	4140	4130	0,002421308	0,012726293	-0,010304986
20	PTPP	1480	1475	0,003389831	0,012726293	-0,009336463
21	SCMA	1845	1820	0,013736264	0,012726293	0,001009971
22	SMGR	9000	8525	0,055718475	0,012726293	0,042992182
23	SMRA	625	640	-0,0234375	0,012726293	-0,036163793
24	TLKM	3550	3570	-0,005602241	0,012726293	-0,018328534
25	TPIA	4850	4850	0	0,012726293	-0,012726293
26	UNTR	32300	31975	0,010164191	0,012726293	-0,002562102
27	UNVR	46200	45525	0,014827018	0,012726293	0,002100725
28	WIKA	1370	1375	-0,003636364	0,012726293	-0,016362657
29	WSBP	356	354	0,005649718	0,012726293	-0,007076576
30	WSKT	1685	1695	-0,005899705	0,012726293	-0,018625998

Lampiran-3

Data Aktual, Expected dan abnormal return setelah peristiwa

Tanggal 21 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	Abnormal return
1	ADRO	1880	1805	0,041551247	0,002949227	0,038602019
2	AKRA	3590	3570	0,005602241	0,002949227	0,002653014
3	ANTM	820	795	0,031446541	0,002949227	0,028497314
4	ASII	7250	7500	-0,033333333	0,002949227	-0,036282561
5	BRPT	1850	1835	0,008174387	0,002949227	0,00522516
6	BSDE	1160	1135	0,022026432	0,002949227	0,019077204
7	CTRA	760	750	0,013333333	0,002949227	0,010384106
8	EXCL	2850	2920	-0,023972603	0,002949227	-0,02692183
9	ICBP	8950	8850	0,011299435	0,002949227	0,008350208
10	INCO	3660	3500	0,045714286	0,002949227	0,042765058
11	INDF	6075	6000	0,0125	0,002949227	0,009550773
12	INDY	2810	2820	-0,003546099	0,002949227	-0,006495327
13	INTP	16900	16875	0,001481481	0,002949227	-0,001467746
14	ITMG	26400	27000	-0,022222222	0,002949227	-0,025171449
15	KLBF	1290	1260	0,023809524	0,002949227	0,020860297
16	LPKR	338	360	-0,061111111	0,002949227	-0,064060338
17	LPPF	6675	6525	0,022988506	0,002949227	0,020039279
18	PGAS	2030	2080	-0,024038462	0,002949227	-0,026987689
19	PTBA	4170	4160	0,002403846	0,002949227	-0,000545381
20	PTPP	1580	1510	0,046357616	0,002949227	0,043408389
21	SCMA	1900	1880	0,010638298	0,002949227	0,007689071
22	SMGR	9300	9075	0,024793388	0,002949227	0,021844161
23	SMRA	620	615	0,008130081	0,002949227	0,005180854
24	TLKM	3600	3600	0	0,002949227	-0,002949227
25	TPIA	5025	4920	0,021341463	0,002949227	0,018392236
26	UNTR	33300	32800	0,015243902	0,002949227	0,012294675
27	UNVR	47075	46625	0,009651475	0,002949227	0,006702247
28	WIKA	1410	1395	0,010752688	0,002949227	0,007803461
29	WSBP	358	360	-0,005555556	0,002949227	-0,008504783
30	WSKT	1735	1700	0,020588235	0,002949227	0,017639008





Data Aktual, Expected dan abnormal return setelah peristiwa

Tanggal 24 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Epected return	Abnormal return
1	ADRO	1820	1880	-0,031914894	-0,013699276	-0,018215618
2	AKRA	3540	3590	-0,013927577	-0,013699276	-0,000228301
3	ANTM	800	820	-0,024390244	-0,013699276	-0,010690968
4	ASII	7125	7250	-0,017241379	-0,013699276	-0,003542104
5	BRPT	1825	1850	-0,013513514	-0,013699276	0,000185762
6	BSDE	1125	1160	-0,030172414	-0,013699276	-0,016473138
7	CTRA	760	760	0	-0,013699276	0,013699276
8	EXCL	2810	2850	-0,014035088	-0,013699276	-0,000335812
9	ICBP	8800	8950	-0,016759777	-0,013699276	-0,003060501
10	INCO	3590	3660	-0,019125683	-0,013699276	-0,005426407
11	INDF	5975	6075	-0,016460905	-0,013699276	-0,00276163
12	INDY	2760	2810	-0,017793594	-0,013699276	-0,004094318
13	INTP	16500	16900	-0,023668639	-0,013699276	-0,009969363
14	ITMG	25425	26400	-0,036931818	-0,013699276	-0,023232542
15	KLBF	1290	1290	0	-0,013699276	0,013699276
16	LPKR	336	338	-0,00591716	-0,013699276	0,007782116
17	LPPF	6675	6675	0	-0,013699276	0,013699276
18	PGAS	2030	2030	0	-0,013699276	0,013699276
19	PTBA	4120	4170	-0,011990408	-0,013699276	0,001708868
20	PTPP	1535	1580	-0,028481013	-0,013699276	-0,014781737
21	SCMA	1800	1900	-0,052631579	-0,013699276	-0,038932303
22	SMGR	9125	9300	-0,018817204	-0,013699276	-0,005117928
23	SMRA	605	620	-0,024193548	-0,013699276	-0,010494273
24	TLKM	3540	3600	-0,016666667	-0,013699276	-0,002967391
25	TPIA	5050	5025	0,004975124	-0,013699276	0,0186744
26	UNTR	32450	33300	-0,025525526	-0,013699276	-0,01182625
27	UNVR	47075	47075	0	-0,013699276	0,013699276
28	WIKA	1375	1410	-0,024822695	-0,013699276	-0,011123419
29	WSBP	356	358	-0,005586592	-0,013699276	0,008112684
30	WSKT	1730	1735	-0,002881844	-0,013699276	0,010817431



Data Aktual, Expected dan abnormal return setelah peristiwa

Tanggal 25 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	Abnormal return
1	ADRO	1815	1820	-0,002747253	-0,00158011	-0,001167143
2	AKRA	3580	3540	0,011299435	-0,00158011	0,012879545
3	ANTM	805	800	0,00625	-0,00158011	0,00783011
4	ASII	7200	7125	0,010526316	-0,00158011	0,012106426
5	BRPT	1825	1825	0	-0,00158011	0,00158011
6	BSDE	1125	1125	0	-0,00158011	0,00158011
7	CTRA	755	760	-0,006578947	-0,00158011	-0,004998837
8	EXCL	2790	2810	-0,007117438	-0,00158011	-0,005537328
9	ICBP	8850	8800	0,005681818	-0,00158011	0,007261928
10	INCO	3640	3590	0,013927577	-0,00158011	0,015507687
11	INDF	6000	5975	0,0041841	-0,00158011	0,00576421
12	INDY	2730	2760	-0,010869565	-0,00158011	-0,009289455
13	INTP	16450	16500	-0,003030303	-0,00158011	-0,001450193
14	ITMG	25600	25425	0,006882989	-0,00158011	0,008463099
15	KLBF	1320	1290	0,023255814	-0,00158011	0,024835924
16	LPKR	328	336	-0,023809524	-0,00158011	-0,022229414
17	LPPF	6550	6675	-0,018726592	-0,00158011	-0,017146482
18	PGAS	2070	2030	0,019704433	-0,00158011	0,021284544
19	PTBA	4130	4120	0,002427184	-0,00158011	0,004007295
20	PTPP	1525	1535	-0,006514658	-0,00158011	-0,004934548
21	SCMA	1825	1800	0,013888889	-0,00158011	0,015468999
22	SMGR	9025	9125	-0,010958904	-0,00158011	-0,009378794
23	SMRA	595	605	-0,016528926	-0,00158011	-0,014948816
24	TLKM	3560	3540	0,005649718	-0,00158011	0,007229828
25	TPIA	5000	5050	-0,00990099	-0,00158011	-0,00832088
26	UNTR	32150	32450	-0,009244992	-0,00158011	-0,007664882
27	UNVR	46000	47075	-0,0228359	-0,00158011	-0,02125579
28	WIKA	1365	1375	-0,007272727	-0,00158011	-0,005692617
29	WSBP	354	356	-0,005617978	-0,00158011	-0,004037867
30	WSKT	1705	1730	-0,014450867	-0,00158011	-0,012870757



Data Aktual, Expected dan abnormal return setelah peristiwa

Tanggal 26 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	abnormal return
1	ADRO	1815	1815	0	0,000612972	-0,000612972
2	AKRA	3590	3580	0,002793296	0,000612972	0,002180324
3	ANTM	805	805	0	0,000612972	-0,000612972
4	ASII	7350	7200	0,020833333	0,000612972	0,020220361
5	BRPT	1825	1825	0	0,000612972	-0,000612972
6	BSDE	1115	1125	-0,008888889	0,000612972	-0,009501861
7	CTRA	790	755	0,046357616	0,000612972	0,045744644
8	EXCL	2810	2790	0,007168459	0,000612972	0,006555487
9	ICBP	8600	8850	-0,028248588	0,000612972	-0,02886156
10	INCO	3690	3640	0,013736264	0,000612972	0,013123292
11	INDF	5975	6000	-0,004166667	0,000612972	-0,004779639
12	INDY	2730	2730	0	0,000612972	-0,000612972
13	INTP	17000	16450	0,03343465	0,000612972	0,032821678
14	ITMG	25450	25600	-0,005859375	0,000612972	-0,006472347
15	KLBF	1320	1320	0	0,000612972	-0,000612972
16	LPKR	340	328	0,036585366	0,000612972	0,035972394
17	LPPF	6700	6550	0,022900763	0,000612972	0,022287791
18	PGAS	2140	2070	0,033816425	0,000612972	0,033203453
19	PTBA	4110	4130	-0,004842615	0,000612972	-0,005455587
20	PTPP	1525	1525	0	0,000612972	-0,000612972
21	SCMA	1820	1825	-0,002739726	0,000612972	-0,003352698
22	SMGR	9150	9025	0,013850416	0,000612972	0,013237443
23	SMRA	595	595	0	0,000612972	-0,000612972
24	TLKM	3540	3560	-0,005617978	0,000612972	-0,00623095
25	TPIA	4880	5000	-0,024	0,000612972	-0,024612972
26	UNTR	31125	32150	-0,031881804	0,000612972	-0,032494776
27	UNVR	46075	46000	0,001630435	0,000612972	0,001017463
28	WIKA	1355	1365	-0,007326007	0,000612972	-0,007938979
29	WSBP	356	354	0,005649718	0,000612972	0,005036745
30	WSKT	1690	1705	-0,008797654	0,000612972	-0,009410626



Data Aktual, Expected dan abnormal return setelah peristiwa

Tanggal 27 september 2018

No	Nama Perusahaan	Harga Saham sekarang	Harga Saham Sehari Sebelumnya	Hasil	Expected return	Abnormal return
1	ADRO	1825	1815	0,005509642	0,016024726	-0,010515084
2	AKRA	3640	3590	0,013927577	0,016024726	-0,002097149
3	ANTM	835	805	0,037267081	0,016024726	0,021242355
4	ASII	7375	7350	0,003401361	0,016024726	-0,012623366
5	BRPT	1840	1825	0,008219178	0,016024726	-0,007805548
6	BSDE	1155	1115	0,035874439	0,016024726	0,019849713
7	CTRA	820	790	0,037974684	0,016024726	0,021949957
8	EXCL	2820	2810	0,003558719	0,016024726	-0,012466007
9	ICBP	8825	8600	0,026162791	0,016024726	0,010138065
10	INCO	3700	3690	0,002710027	0,016024726	-0,013314699
11	INDF	5975	5975	0	0,016024726	-0,016024726
12	INDY	2740	2730	0,003663004	0,016024726	-0,012361722
13	INTP	17850	17000	0,05	0,016024726	0,033975274
14	ITMG	25700	25450	0,009823183	0,016024726	-0,006201543
15	KLBF	1355	1320	0,026515152	0,016024726	0,010490425
16	LPKR	340	340	0	0,016024726	-0,016024726
17	LPPF	6900	6700	0,029850746	0,016024726	0,01382602
18	PGAS	2180	2140	0,018691589	0,016024726	0,002666863
19	PTBA	4160	4110	0,01216545	0,016024726	-0,003859276
20	PTPP	1535	1525	0,006557377	0,016024726	-0,009467349
21	SCMA	1860	1820	0,021978022	0,016024726	0,005953296
22	SMGR	9425	9150	0,030054645	0,016024726	0,014029919
23	SMRA	595	595	0	0,016024726	-0,016024726
24	TLKM	3580	3540	0,011299435	0,016024726	-0,004725291
25	TPIA	4880	4880	0	0,016024726	-0,016024726
26	UNTR	32175	31125	0,03373494	0,016024726	0,017710214
27	UNVR	47150	46075	0,023331525	0,016024726	0,007306799
28	WIKA	1360	1355	0,003690037	0,016024726	-0,012334689
29	WSBP	356	356	0	0,016024726	-0,016024726
30	WSKT	1695	1690	0,00295858	0,016024726	-0,013066146

Lampiran-4

Data Trading Volume Activity Sebelum peristiwa

Tanggal 13 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	43392300	31985962000	0,001356605
2	AKRA	19944300	4014694920	0,004967825
3	ANTM	71033800	24030764725	0,002955953
4	ASII	22644700	40483553140	0,000559356
5	BRPT	6702800	17791586878	0,00037674
6	BSDE	7329400	19246696192	0,000380813
7	CTRA	15578700	18560303397	0,000839356
8	EXCL	4560200	10687960423	0,000426667
9	ICBP	1077900	1166190800	0,000924291
10	INCO	13397100	9936338720	0,001348293
11	INDF	17650500	8780426500	0,00201021
12	INDY	8781200	5210192000	0,001685389
13	INTP	1148500	3681231699	0,000311988
14	ITMG	632100	1129925000	0,000559418
15	KLBF	41734100	46875122110	0,000890325
16	LPKR	1125600	2307768961	0,000487744
17	LPPF	5953400	2917918080	0,00204029
18	PGAS	50637800	24241508196	0,002088888
19	PTBA	28861100	11520659250	0,00250516
20	PTPP	15728900	6199897354	0,002536961
21	SCMA	32812800	14621601234	0,002244132
22	SMGR	4500900	5931520000	0,000758811
23	SMRA	13428800	14426781680	0,000930824
24	TLKM	115198100	99062216600	0,001162886
25	TPIA	6599100	17833520260	0,000370039
26	UNTR	2557100	3730135136	0,000685525
27	UNVR	1889700	7630000000	0,000247667
28	WIKA	4206400	8969951372	0,000468943
29	WSBP	19230300	26361157534	0,000729494
30	WSKT	23315300	13573902600	0,001717656



Data Trading Volume Activity Sebelum peristiwa

Tanggal 14 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	36920200	1924688333	0,01918243
2	AKRA	11712000	4014694920	0,002917283
3	ANTM	29160200	24030764725	0,001213453
4	ASII	17697900	40483553140	0,000437163
5	BRPT	8929300	17791586878	0,000501883
6	BSDE	7377300	19246696192	0,000383302
7	CTRA	8345900	18560303397	0,000449664
8	EXCL	4797800	10687960423	0,000448898
9	ICBP	2550700	11661908000	0,000218721
10	INCO	6708600	9936338720	0,000675158
11	INDF	9231100	8780426500	0,001051327
12	INDY	15034000	5210192000	0,002885498
13	INTP	1754300	3681231699	0,000476552
14	ITMG	1572500	1129925000	0,001391685
15	KLBF	26844600	46875122110	0,000572683
16	LPKR	10843600	23077689619	0,000469874
17	LPPF	3172200	2917918080	0,001087145
18	PGAS	41376900	24241508196	0,001706862
19	PTBA	22781000	11520659250	0,001977404
20	PTPP	19469000	6199897354	0,003140213
21	SCMA	20615700	14621601234	0,001409948
22	SMGR	2482700	5931520000	0,000418561
23	SMRA	8849100	14426781680	0,00061338
24	TLKM	156541000	99062216600	0,001580229
25	TPIA	5081800	17833520260	0,000284958
26	UNTR	2471300	3730135136	0,000662523
27	UNVR	2659300	7630000000	0,000348532
28	WIKA	9249100	8969951372	0,00103112
29	WSBP	46425700	26361157534	0,00176114
30	WSKT	24536100	13573902600	0,001807594



Data Trading Volume Activity Sebelum peristiwa

Tanggal 17 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	31949100	31985962000	0,000998848
2	AKRA	20484600	4014694920	0,005102405
3	ANTM	38810700	24030764725	0,001615042
4	ASII	15380700	40483553140	0,000379925
5	BRPT	11369000	17791586878	0,00063901
6	BSDE	7391700	19246696192	0,00038405
7	CTRA	7187000	18560303397	0,000387224
8	EXCL	6516700	10687960423	0,000609723
9	ICBP	2265300	11661908000	0,000194248
10	INCO	12099500	9936338720	0,001217702
11	INDF	3320100	8780426500	0,000378125
12	INDY	8821000	5210192000	0,001693028
13	INTP	704200	3681231699	0,000191295
14	ITMG	1740400	1129925000	0,001540279
15	KLBF	3431300	46875122110	7,32009E-05
16	LPKR	16655800	23077689619	0,000721727
17	LPPF	2815600	2917918080	0,000964935
18	PGAS	31929200	24241508196	0,001317129
19	PTBA	13694100	11520659250	0,001188656
20	PTPP	24919500	6199897354	0,004019341
21	SCMA	6790100	14621601234	0,000464388
22	SMGR	1134000	5931520000	0,000191182
23	SMRA	7191500	14426781680	0,000498483
24	TLKM	95431800	99062216600	0,000963352
25	TPIA	3443300	17833520260	0,00019308
26	UNTR	1886800	3730135136	0,000505826
27	UNVR	1715600	7630000000	0,000224849
28	WIKA	7321100	8969951372	0,000816181
29	WSBP	31648000	26361157534	0,001200554
30	WSKT	16323300	13573902600	0,00120255
JUMLAH				0,029876339



Data Trading Volume Activity Sebelum peristiwa

Tanggal 18 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	45486500	31985962000	0,001422077
2	AKRA	9096900	4014694920	0,002265901
3	ANTM	31323700	24030764725	0,001303483
4	ASII	31839500	40483553140	0,00078648
5	BRPT	4213300	17791586878	0,000236814
6	BSDE	8811300	19246696192	0,000457808
7	CTRA	5122700	18560303397	0,000276003
8	EXCL	4052500	10687960423	0,000379165
9	ICBP	1789400	11661908000	0,00015344
10	INCO	18572400	9936338720	0,001869139
11	INDF	12712800	8780426500	0,001447857
12	INDY	7980800	5210192000	0,001531767
13	INTP	1010000	3681231699	0,000274365
14	ITMG	1372800	1129925000	0,001214948
15	KLBF	10940900	46875122110	0,000233405
16	LPKR	18477200	23077689619	0,000800652
17	LPPF	3698800	2917918080	0,001267616
18	PGAS	56550000	24241508196	0,002332776
19	PTBA	47601600	11520659250	0,004131847
20	PTPP	23282700	6199897354	0,003755336
21	SCMA	9434300	14621601234	0,00064523
22	SMGR	3259900	5931520000	0,000549589
23	SMRA	8485000	14426781680	0,000588142
24	TLKM	132571400	99062216600	0,001338264
25	TPIA	3473300	17833520260	0,000194762
26	UNTR	4403200	3730135136	0,00118044
27	UNVR	2592300	7630000000	0,000339751
28	WIKA	9768100	8969951372	0,00108898
29	WSBP	23298000	26361157534	0,0008838
30	WSKT	26674900	13573902600	0,001965161
JUMLAH				0,034914999



Data Trading Volume Activity Sebelum peristiwa

Tanggal 19 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	44840900	31985962000	0,001401893
2	AKRA	9399300	4014694920	0,002341224
3	ANTM	53035200	24030764725	0,002206971
4	ASII	28048600	40483553140	0,000692839
5	BRPT	5448100	17791586878	0,000306218
6	BSDE	5777000	19246696192	0,000300155
7	CTRA	8600900	18560303397	0,000463403
8	EXCL	4756700	10687960423	0,000445052
9	ICBP	2291900	11661908000	0,000196529
10	INCO	22028100	9936338720	0,002216923
11	INDF	10491700	8780426500	0,001194896
12	INDY	9352500	5210192000	0,001795039
13	INTP	752800	3681231699	0,000204497
14	ITMG	964100	1129925000	0,000853242
15	KLBF	14090700	46875122110	0,000300601
16	LPKR	8516300	23077689619	0,000369027
17	LPPF	2973600	2917918080	0,001019083
18	PGAS	56997800	24241508196	0,002351248
19	PTBA	30723200	11520659250	0,002666792
20	PTPP	12079400	6199897354	0,001948323
21	SCMA	7161000	14621601234	0,000489755
22	SMGR	4161100	5931520000	0,000701523
23	SMRA	7601900	14426781680	0,00052693
24	TLKM	88139600	99062216600	0,00088974
25	TPIA	2976500	17833520260	0,000166905
26	UNTR	2135800	3730135136	0,00057258
27	UNVR	1441000	7630000000	0,00018886
28	WIKA	4899600	8969951372	0,000546224
29	WSBP	14687200	26361157534	0,000557153
30	WSKT	24168400	13573902600	0,001780505
JUMLAH				0,02969413



Lampiran-5

Data Trading Volume Activity Setelah peristiwa

Tanggal 21 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	126601900	31985962000	0,003958046
2	AKRA	15278900	4014694920	0,003805744
3	ANTM	90191400	24030764725	0,003753164
4	ASII	48533000	40483553140	0,001198833
5	BRPT	9162200	17791586878	0,000514974
6	BSDE	27266100	19246696192	0,001416664
7	CTRA	42753800	18560303397	0,002303508
8	EXCL	11863200	10687960423	0,001109959
9	ICBP	3613300	11661908000	0,000309838
10	INCO	27532000	9936338720	0,00277084
11	INDF	11840000	8780426500	0,001348454
12	INDY	14305800	5210192000	0,002745734
13	INTP	2415400	3681231699	0,000656139
14	ITMG	1903400	1129925000	0,001684537
15	KLBF	34421100	46875122110	0,000734315
16	LPKR	38564800	23077689619	0,001671086
17	LPPF	8293800	2917918080	0,002842369
18	PGAS	72781300	24241508196	0,003002342
19	PTBA	20881200	11520659250	0,0018125
20	PTPP	18889000	6199897354	0,003046663
21	SCMA	11692600	14621601234	0,00079968
22	SMGR	5043600	5931520000	0,000850305
23	SMRA	28691600	14426781680	0,001988773
24	TLKM	98577800	99062216600	0,00099511
25	TPIA	3769000	17833520260	0,000211344
26	UNTR	4170000	3730135136	0,001117922
27	UNVR	2401500	7630000000	0,000314744
28	WIKA	10941400	8969951372	0,001219784
29	WSBP	45111000	26361157534	0,001711268
30	WSKT	26678700	13573902600	0,001965441



Data Trading Volume Activity Setelah peristiwa

Tanggal 24 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	126601900	31985962000	0,003958046
2	AKRA	15278900	4014694920	0,003805744
3	ANTM	90191400	24030764725	0,003753164
4	ASII	48533000	40483553140	0,001198833
5	BRPT	9162200	17791586878	0,000514974
6	BSDE	27266100	19246696192	0,001416664
7	CTRA	42753800	18560303397	0,002303508
8	EXCL	11863200	10687960423	0,001109959
9	ICBP	3613300	11661908000	0,000309838
10	INCO	27532000	9936338720	0,00277084
11	INDF	11840000	8780426500	0,001348454
12	INDY	14305800	5210192000	0,002745734
13	INTP	2415400	3681231699	0,000656139
14	ITMG	1903400	1129925000	0,001684537
15	KLBF	34421100	46875122110	0,000734315
16	LPKR	38564800	23077689619	0,001671086
17	LPPF	8293800	2917918080	0,002842369
18	PGAS	72781300	24241508196	0,003002342
19	PTBA	20881200	11520659250	0,0018125
20	PTPP	18889000	6199897354	0,003046663
21	SCMA	11692600	14621601234	0,00079968
22	SMGR	5043600	5931520000	0,000850305
23	SMRA	28691600	14426781680	0,001988773
24	TLKM	98577800	99062216600	0,00099511
25	TPIA	3769000	17833520260	0,000211344
26	UNTR	4170000	3730135136	0,001117922
27	UNVR	2401500	7630000000	0,000314744
28	WIKA	10941400	8969951372	0,001219784
29	WSBP	45111000	26361157534	0,001711268
30	WSKT	26678700	13573902600	0,001965441
JUMLAH				0,051860077



Data Trading Volume Activity Setelah peristiwa

Tanggal 25 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	25072800	31985962000	0,000783869
2	AKRA	4689700	4014694920	0,001168134
3	ANTM	33820000	24030764725	0,001407363
4	ASII	14404300	40483553140	0,000355806
5	BRPT	3146800	17791586878	0,00017687
6	BSDE	4758500	19246696192	0,000247237
7	CTRA	3062200	18560303397	0,000164987
8	EXCL	4363600	10687960423	0,000408272
9	ICBP	707900	11661908000	6,07019E-05
10	INCO	12325300	9936338720	0,001240427
11	INDF	2098800	8780426500	0,000239032
12	INDY	8954800	5210192000	0,001718708
13	INTP	496500	3681231699	0,000134873
14	ITMG	473600	1129925000	0,000419143
15	KLBF	9457400	46875122110	0,000201757
16	LPKR	27155700	23077689619	0,001176708
17	LPPF	4468600	2917918080	0,001531434
18	PGAS	28707600	24241508196	0,001184233
19	PTBA	13013000	11520659250	0,001129536
20	PTPP	4878500	6199897354	0,000786868
21	SCMA	11897400	14621601234	0,000813687
22	SMGR	709700	5931520000	0,000119649
23	SMRA	7154700	14426781680	0,000495932
24	TLKM	25350200	99062216600	0,000255902
25	TPIA	1957800	17833520260	0,000109782
26	UNTR	1389500	3730135136	0,000372507
27	UNVR	1470600	7630000000	0,000192739
28	WIKA	3738800	8969951372	0,000416814
29	WSBP	13586400	26361157534	0,000515395
30	WSKT	23987700	13573902600	0,001767193
JUMLAH				0,019595557



Data Trading Volume Activity Setelah peristiwa

Tanggal 26 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	37701700	31985962000	0,001178695
2	AKRA	8435600	4014694920	0,002101181
3	ANTM	26522800	24030764725	0,001103702
4	ASII	25803300	40483553140	0,000637377
5	BRPT	7532000	17791586878	0,000423346
6	BSDE	9048800	19246696192	0,000470148
7	CTRA	12739000	18560303397	0,000686357
8	EXCL	4273200	10687960423	0,000399814
9	ICBP	1980700	11661908000	0,000169844
10	INCO	7315500	9936338720	0,000736237
11	INDF	1938000	8780426500	0,000220718
12	INDY	9610700	5210192000	0,001844596
13	INTP	2530700	3681231699	0,00068746
14	ITMG	672900	1129925000	0,000595526
15	KLBF	10416600	46875122110	0,00022222
16	LPKR	55979700	23077689619	0,002425706
17	LPPF	6137400	2917918080	0,002103349
18	PGAS	105559200	24241508196	0,004354482
19	PTBA	11987600	11520659250	0,001040531
20	PTPP	10248800	6199897354	0,00165306
21	SCMA	3666100	14621601234	0,000250732
22	SMGR	2360200	5931520000	0,000397908
23	SMRA	8958700	14426781680	0,000620977
24	TLKM	51055900	99062216600	0,000515392
25	TPIA	1619800	17833520260	9,0829E-05
26	UNTR	12810400	3730135136	0,003434299
27	UNVR	1853300	7630000000	0,000242896
28	WIKA	11426700	8969951372	0,001273887
29	WSBP	11295000	26361157534	0,000428471
30	WSKT	32321500		#DIV/0!
JUMLAH				#DIV/0!



Data Trading Volume Activity Setelah peristiwa

Tanggal 27 September 2018

NO	NAMA PERUSAHAAN	SAHAM YANG DI PERDAGANGKAN	SAHAM YANG BEREDAR	HASIL
1	ADRO	33680200	31985962000	0,001052968
2	AKRA	7697600	4014694920	0,001917356
3	ANTM	121821300	24030764725	0,005069389
4	ASII	29349300	40483553140	0,000724968
5	BRPT	24417100	17791586878	0,001372396
6	BSDE	12342500	19246696192	0,000641279
7	CTRA	27488000	18560303397	0,00148101
8	EXCL	3706100	10687960423	0,000346755
9	ICBP	2377000	11661908000	0,000203826
10	INCO	8159700	9936338720	0,000821198
11	INDF	5665100	8780426500	0,000645196
12	INDY	5440600	5210192000	0,001044223
13	INTP	2321500	3681231699	0,000630631
14	ITMG	912900	1129925000	0,00080793
15	KLBF	16709300	46875122110	0,000356464
16	LPKR	26122000	23077689619	0,001131916
17	LPPF	7493300	2917918080	0,00256803
18	PGAS	115991000	24241508196	0,00478481
19	PTBA	13987600	11520659250	0,001214132
20	PTPP	12404400	6199897354	0,002000743
21	SCMA	9789900	14621601234	0,00066955
22	SMGR	6240400	5931520000	0,001052074
23	SMRA	11835900	14426781680	0,000820412
24	TLKM	49549400	99062216600	0,000500185
25	TPIA	4865300	17833520260	0,000272818
26	UNTR	6537100	3730135136	0,00175251
27	UNVR	1867100	7630000000	0,000244705
28	WIKA	11340000	8969951372	0,001264221
29	WSBP	15328000	26361157534	0,000581462
30	WSKT	47076100	13573902600	0,003468133
JUMLAH				0,039441289



Lampiran-6

Data Expected Return menggunakan Market Adjusted Model

NO	NAMA PASAR	TANGGAL	HARGA SEKARANG	HARGA SEBELUMNYA	HASIL
1	JAKARTA ISLAMIC INDEX	13/09/2018	639,794	634,097	0,00898443
2	JAKARTA ISLAMIC INDEX	14/09/2018	652,345	639,794	0,019617252
3	JAKARTA ISLAMIC INDEX	17/09/2018	636,057	652,345	-0,024968383
4	JAKARTA ISLAMIC INDEX	18/09/2018	638,442	636,057	0,003749664
5	JAKARTA ISLAMIC INDEX	19/09/2018	646,567	638,442	0,012726293
6	JAKARTA ISLAMIC INDEX	20/09/2018	655,765	646,567	0,014225904
7	JAKARTA ISLAMIC INDEX	21/09/2018	657,699	655,765	0,002949227
8	JAKARTA ISLAMIC INDEX	24/09/2018	648,689	657,699	-0,013699276
9	JAKARTA ISLAMIC INDEX	25/09/2018	647,664	648,689	-0,00158011
10	JAKARTA ISLAMIC INDEX	26/09/2018	648,061	647,664	0,000612972
11	JAKARTA ISLAMIC INDEX	27/09/2018	658,446	648,061	0,016024726





Lampiran-7

Data rata-rata Abnormal return dan Trading volume activity

Periode	Rata-rata AR Sebelum	Rata-rata AR Sesudah	Rata-rata TV Sebelum	Rata-rata TV Sesudah
1	-0,002226	0,004919	0,001286	0,001729
2	-0,003162	-0,002583	0,001704	0,001729
3	0,005599	-0,000171	0,000996	0,000653
4	-0,008527	0,002933	0,001164	0,001090
5	-0,006065	-0,000727	0,000990	0,001315

Lampiran-8

Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Abnormal Return Sebelum Penetapan	150	-.04853	.04714	-.0028762	.01881356
Abnormal Return Sesudah Penetapan	150	-.06406	.04575	.0008741	.01672820
Trading Volume Sebelum Penetapan	150	.00007	.01918	.0012277	.00175241
Trading Volume Sesudah Penetapan	150	.00006	.00507	.0013030	.00108539
Valid N (listwise)	150				

Sumber: Data sekunder diolah (2019)



Lampiran-9

Uji Normalitas

		Abnormal Return Sebelum Penetapan	Abnormal Return Sesudah Penetapan	Trading Volume Sebelum Penetapan	Trading Volume Sesudah Penetapan
N		150	150	150	150
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.0028762	.0008741	.0012277	.0013030
	Std. Deviation	.01881356	.01672820	.00175241	.00108539
Most Extreme Differences	Absolute	.073	.066	.263	.144
	Positive	.073	.066	.190	.144
	Negative	-.053	-.057	-.263	-.126
Kolmogorov-Smirnov Z		.892	.812	3.223	1.763
Asymp. Sig. (2-tailed)		.404	.525	.000	.004

Uji normalitas setelah transformasi data

		Abnormal Return Sebelum Penetapan	Abnormal Return Sesudah Penetapan	Trading Volume Sebelum Penetapan	Trading Volume Sesudah Penetapan
N		150	150	150	150
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.0028762	.0008741	.0313996	.0331042
	Std. Deviation	.01881356	.01672820	.01560140	.01443944
Most Extreme Differences	Absolute	.073	.066	.109	.074
	Positive	.073	.066	.091	.074
	Negative	-.053	-.057	-.109	-.049
Kolmogorov-Smirnov Z		.892	.812	1.334	.912
Asymp. Sig. (2-tailed)		.404	.525	.057	.377

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Sumber: Data sekunder diolah (2019)



Lampiran-10

Uji paired sample t-test Abnormal Return

		Pair 1	
		Abnormal Return Sebelum Penetapan - Abnormal Return Sesudah Penetapan	
Paired Differences	Mean		-.00375035
	Std. Deviation		.02516210
	Std. Error Mean		.00205448
	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	-.00781002
		Upper	.00030933
T			-1.825
Df			149
Sig. (2-tailed)			.070

Sumber: Data sekunder diolah (2019)



Lampiran-11

Uji paired sample t-test Trading Volume Activity

		Pair 1	
		Trading Volume Sebelum Penetapan - Trading Volume Sesudah Penetapan	
Paired Differences	Mean	-.00170461	
	Std. Deviation	.01345085	
	Std. Error Mean	.00109826	
	95% Confidence Interval of the Difference	Lower Upper	-.00387478 .00046556
	T		-1.552
Df		149	
Sig. (2-tailed)		.123	

Sumber: Data sekunder diolah (2019)





LAMPIRAN- 12

RUMUS DAN HASIL PERHITUNGAN STATISTIK

1. Abnormal return adalah selisih antara return yang sesungguhnya terjadi dengan return ekspektasi. Formulasinya sebagai berikut:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - E[R_{i,t}]$$

Keterangan:

$AR_{i,t}$: abnormal return sekuritas ke i periode peristiwa ke t

$R_{i,t}$: return sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas ke i pada periode peristiwa ke t

$E[R_{i,t}]$: return ekspektasi sekuritas ke i untuk periode peristiwa ke t

- a. Return yang sesungguhnya actual return adalah return yang terjadi pada waktu ke-t yang merupakan selisih harga sekarang relatif terhadap harga sebelumnya (t-1)

$$R_{i,t} = \frac{P_{i,t} - P_{i,t-1}}{P_{i,t-1}}$$

Keterangan :

$R_{i,t}$: saham sekuritas i pada periode t

$P_{i,t}$: harga saham harian sekuritas i pada periode t

$P_{i,t-1}$: harga saham harian sekuritas i pada periode t-1

- b. Return ekspektasi merupakan return yang diharapkan investor yang akan diperoleh di masa yang akan datang dimana sifatnya belum terjadi. Dalam penelitian ini untuk mencari nilai expected return menggunakan rumus Model Disesuaikan Pasar(Market



Adjusted Model) dimana penduga terbaik untuk mengestimasi return suatu saham adalah return index pasar pada saat tersebut.

$$E[R_{i,t}] = R_{mit}$$

Keterangan :

$E[R_{i,t}]$: expected return

R_{mit} : return pasar pada periode t

2. *Trading Volume Activity* (TVA) adalah salah satu alat atau instrumen yang dapat digunakan dalam melihat reaksi pasar modal dalam merespon suatu informasi melalui aktivitas atau pergerakan volume perdagangan saham pada pasar modal. Hasil perhitungan TVA mencerminkan perbandingan antara jumlah saham yang diperdagangkan dengan jumlah saham yang beredar. Formulasinya sebagai berikut:

$$TVA = \frac{\sum \text{saham } i \text{ yang diperdagangkan waktu } t}{\sum \text{saham } i \text{ yang beredar pada waktu } t}$$

Keterangan:

TVA = Trading Volume Activity



DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. DATA PRIBADI

Nama : M.SUBANDI
Nim : 2013215513
Jenis kelamin : LAKI-LAKI
Tempat Tanggal Lahir : Pekalongan, 21 April 1994
Alamat : Ds. Larian, RT/RW 001/001, Kec. Doro, Kab. Pekalongan
Nama orang tua : Tarjuni (Ayah) – Dami (Ibu)
Nomor Hp : 085801592847
Email : tarjuni94@gmail.com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

SDN 1 Larikan : 2007
SMP N 2 Doro : 2010
SMA 1 Doro : 2013
IAIN Pekalongan : Angkatan 2015



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
PEKALONGAN

Jl. Kusumabangsa No. 9 Pekalongan, Telp (0285) 412575 | Faks (0285) 423418
Website perpustakaan.iain-pekalongan.ac.id | email perpustakaan@iain-pekalongan.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika IAIN Pekalongan, yang bertanda tangan di bawah ini, saya

Nama M. SUBANDI
NIM 2013215513
Fakultas / Jurusan FEBI/ JURUSAN EKONOMI SYARIAH
e-mail address tarjuni94@gmail.com
No. Telepon 085801592847

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada perpustakaan IAIN Pekalongan, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah

Tugas Akhir Skripsi Tesis Desertasi Lain-lain (..) yang berjudul

PENGARUH PERISTIWA PENETAPAN CAPRES/CAWAPRES PERIODE 2019-2024 TERHADAP PERUBAHAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII))

peserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini perpustakaan IAIN Pekalongan berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan IAIN Pekalongan, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya dengan sebenarnya.

Pekalongan, 30 Maret 2020



M. SUBANDI