

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN PRESIDEN
DAN WAKIL PRESIDEN TERPILIH PADA PEMILU TAHUN 2014
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM JII)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-
SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM
ILMU KEUANGAN ISLAM**

Oleh:

CHARISAH

10390106

PEMBIMBING:

1. M. GHAFUR WIBOWO, SE, M.Sc.

2. H. M. YAZID AFFANDI, S.Ag, M.Ag.

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2015

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menjelaskan pengaruh pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kelompok *Jakarta Islamic index (JII)*. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang akan menganalisis perubahan pergerakan *abnormal return* dan *trading volume activity* di sekitar pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.

Hipotesis pertama dalam penelitian ini adalah terdapat perubahan *abnormal return* saham yang signifikan pada perusahaan yang termasuk dalam *JII* diseperti peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Hipotesis kedua dari penelitian ini adalah terdapat perubahan *trading volume activity* saham yang signifikan pada perusahaan yang termasuk dalam *JII* diseperti peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Pengujian penelitian ini menggunakan uji t-statistik. Dalam penelitian ini, penulis menggunakan periode pengamatan 6 hari diseperti peristiwa pengumuman yaitu 3 hari sebelum pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 dan 3 hari sesudah pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.

Hasil penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan adanya perubahan *average abnormal return* yang signifikan sebelum pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Hal ini disebabkan adanya kebocoran informasi dan aksi ambil untung di kalangan investor dan mendukung hipotesis pasar efisien setengah kuat. Sedangkan hasil pengujian pada hipotesis kedua menunjukkan adanya perubahan *average trading volume activity* yang signifikan pada setiap saham baik sebelum maupun sesudah pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Hal ini menunjukkan bahwa informasi pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 memiliki kandungan informasi (*information content*) sehingga dapat mempengaruhi *average trading volume activity* saham di pasar modal.

Kata kunci: presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, *event study*, *abnormal return* dan *trading volume activity*.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Charisah

Lamp : -

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.**

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Charisah
NIM : 10390106
Judul Skripsi : **Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Presiden dan Wakil Presiden Terpilih pada Pemilu Tahun 2014 (Studi Kasus pada Perusahaan yang Termasuk dalam JII)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 8 Shafar 1436 H

01 Desember 2014 M

Pembimbing 1

M. Ghafur Wibowo, SE., M.Sc
NIP.19800314 200312 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Charisah

Lamp : -

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Charisah
NIM : 10390106
Judul Skripsi : **"Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Presiden dan Wakil Presiden Terpilih pada Pemilu Tahun 2014 (Studi Kasus pada Perusahaan yang Termasuk dalam JII)"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 12 Shafar 1436 H
05 Desember 2014 M
Pembimbing 2


H. M. Yazid Affandi, M.Ag
NIP. 19720913 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Charisah
NIM : 10390106
Fakultas-Prodi : Syari'ah dan Hukum – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Presiden dan Wakil Presiden Terpilih pada Pemilu Tahun 2014 (Studi Kasus pada Perusahaan yang Termasuk dalam JII)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 5 Shafar 1436 H

28 November 2014

Penyusun



Charisah

10390106

PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/181/2014

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

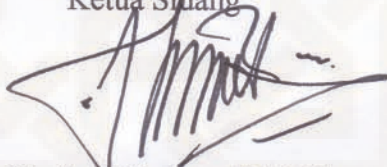
Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Presiden dan Wakil Presiden Terpilih pada Pemilu Tahun 2014 (Studi Kasus pada Perusahaan yang Termasuk dalam JII)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Charisah
NIM : 10390106
Telah dimunaqasyahkan pada : 23 Desember 2014
Nilai : A/B
dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

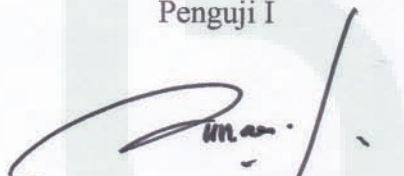
TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang




M. Ghafur Wibowo, SE, M.Sc
NIP.19800314 200312 1 003

Penguji I



Sunarsih, SE, M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II



Dian Nuriyah Solissa, SHI, M.Si
NIP. 19840216 200912 2 004


Yogyakarta, 30 Desember 2014

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah dan Hukum



DEKAN



Prof. Noorhardi Hasan, MA., M. Phil., Ph.D
NIP. 19711207 199503 1 002

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	b	be
ت	Ta'	t	te
ث	sa'		es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	je
ح	ha'		ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	kh	ka dan ha
د	Dal	d	de
ذ	zal		zet (dengan titik di atas)
ر	Ra'	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es

ث	Syin	sy	es dan ye
ذ	sad		es (dengan titik di bawah)
ظ	dad		de (dengan titik di bawah)
ط	ta'		te (dengan titik di bawah)
ظ	za'		zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	,	koma terbalik di atas
غ	gain	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	wawu	w	w
هـ	ha'	h	ha
ء	hamzah	,	apostrof
ي	ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	'iddah

C. *Ta' marbutah*

Semua *ta' marbutah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karamah al-auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----	Fathah	ditulis	<i>A</i>
-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	ditulis	A
	ditulis	<i>jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati تَنَسَى	ditulis	a
	ditulis	<i>tansa</i>
3. Kasrah + ya' mati كَرِيم	ditulis	i
	ditulis	<i>karim</i>
4. Dammah + wawu mati فُرُود	ditulis	u
	ditulis	<i>furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بَيْنَكُمْ	ditulis	Ai
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati قَوْل	ditulis	au
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
عَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ نَشْكُرَكُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	ditulis	<i>al-Qur'an</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Sama'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذو الفروض	ditulis	<i>zawi al-furud</i>
أهل السنة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

HALAMAN MOTTO

The more we are grateful the more happiness we get

*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.
(Q.S Al-Baqarah)*

*Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi
(pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Allah mengetahui,
sedang kamu tidak mengetahui.
(Q.S Al-Baqarah)*

*“Dan carilah pada apa yang telah dianugerahkan Allah kepadamu (kebahagiaan)
negeri akhirat, dan janganlah kamu melupakan bagianmu dari (kenikmatan)
duniawi dan berbuat baiklah (kepada orang lain) sebagaimana Allah telah
berbuat baik kepadamu, dan janganlah kamu berbuat kerusakan di (muka) bumi.
Sesungguhnya Allah tidak menyukai orang-orang yang berbuat kerusakan.”
(Q.S Al-Qashash 77)*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua saya Bapak dan Ibu tercinta

Bapak dan Ibu wali

dan keluarga besar

Keluarga Besar Mahasiswa Keuangan Islam KUI-C

Angkatan 2010 UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Beserta Almamater

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum. Wr. Wb.

Segala puja syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena dengan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat dan salam selalu penulis haturkan kepada Nabi agung Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jalan kebodohan menuju jalan keimanan dan kebenaran.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Keuangan Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Musa Asy'arie selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Noorhaidi, MA, M.Phil, Ph.D selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. H.M.Yazid Affandi, M.Ag selaku Kaprodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sekaligus dosen pembimbing akademik dan pembimbing skripsi 2 yang telah membimbing penulis dari awal proses perkuliahan hingga akhir skripsi.
4. M. Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis dari awal proses skripsi sampai selesai.

5. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Muhtarom dan Ibunda Layinah atas segala kasih sayang, dukungan, dan doa yang tiada putus selalu dipanjatkan.
6. Orang tua wali, Ir. Sudarmoko, M.Sc dan Dra. Esti Hayu Purnamaningsih yang dengan izin Allah melalui bantuan dan dukungan Bapak dan Ibu baik moril maupun materi, penulis bisa menyelesaikan pendidikan ini.
7. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
8. Seluruh pegawai dan staff TU Prodi, Jurusan dan Fakultas di Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga
9. Sahabat-sahabatku, Ani Handayani, Armi Kustanti, Hesti Dwi Wahyuningsih, Neila Bhidayati Sa'adah, Said Mashihullah Hasyimi, Siti Mahmudah, terimakasih untuk motivasi dan bantuan kalian semua dan khusus untuk Bidha dan Umam, terimakasih atas bantuan kalian. Semua kebaikan kalian akan selalu ku kenang.
10. Teman-teman KKN 80 KOTA-24 RW 18 Dukuh, Gedong Kiwo, Mantrijeron, Lasmi, Uli, Upi, Intan, Siti, Hani, Nugroho, Samsu, Bachtiar dan Ghozali. Terimakasih atas kehangatan persahabatan yang telah kalian berikan. Semoga persahabatan dan silaturahmi ini tetap terjaga selamanya.
11. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dariNya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Wassalamu'alaikum. Wr. Wb.

Yogyakarta, 07 Shafar 1436 H

30 November 2014 M



Charisah

10390106



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	v
SURAT PENGESAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
D. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	12
A. Telaah Pustaka	12
B. Kerangka Teoritik	16

1. Pasar Modal.....	16
2. Pasar Modal Syari'ah.....	18
3. Investasi Saham di Pasar Modal Syariah.....	20
4. <i>Jakarta Islamic Indexs (JII)</i>	24
5. Pergerakan Harga Saham.....	25
6. Reaksi Pasar (<i>Market Reaction</i>).....	28
7. Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hiphotesis</i>)	29
8. Pengumuman Presiden dan Wakil Presiden Terpilih pada Pemilu Tahun 2014.....	32
9. Teori Kemungkinan	32
10. <i>Abnormal Return</i>	33
11. <i>Trading Volume Activity</i>	34
12. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	35
C. Hipotesis.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	42
A. Jenis dan Sifat Penelitian.....	42
B. Populasi dan Sampel	43
C. Pemilihan Pristiwa (<i>Event</i>).....	45
D. Periode Pengamatan	45
E. Definisi Operasional Variabel.....	47
F. Teknik Analisis Data.....	48
1. Uji Normalitas.....	48
2. Analisis Kuantitatif.....	49

a. <i>Abnormal Return</i>	49
b. <i>Volume Trading Activity</i>	54
BAB IV PEMBAHASAN	57
A. Analisis Statistik Deskriptif	57
B. Uji Normalitas.....	60
C. Analisis Data.....	63
1. Pengujian Hipotesis Pertama (Ha1)	63
2. Pengujian Hipotesis Kedua (Ha2).....	69
D. Pembahasan	72
1. Pembahasan Hipotesis Pertama (Ha1).....	72
2. Pembahasan Hipotesis Kedua (Ha2).....	82
BAB V PENUTUP	88
A. Kesimpulan	88
B. Saran-saran	89
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	44
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test</i>	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Perubahan <i>Average Abnormal Return</i>	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Perubahan <i>Average Trading Volume Activity</i>	69



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Grafik Hasil Uji-t *Average Abnormal Return* 68

Gambar 4.2. Grafik Hasil Uji-t *Trading Volume Activity* 71



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Terjemahan

Lampiran 2. Tabel Indeks Pasar (IHSG) Harian

Lampiran 3. Daftar Harga Saham Harian Perusahaan yang Termasuk dalam *JII*

Lampiran 4. Tabel Hasil Perhitungan ARR,CAAR,KSE dan T-Hitung

Lampiran 5. Tabel Hasil Perhitungan ATVA,CTVA,KSE dan T-Hitung



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan pilar penting dalam perekonomian dunia saat ini. Banyak industri dan perusahaan yang menggunakan institusi pasar modal sebagai media menyerap investasi dan media untuk memperkuat posisi keuangannya.¹ Pasar modal pada dasarnya merupakan pasar untuk berbagai instrument keuangan atau surat-surat berharga jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk utang maupun modal sendiri.² Sebagai salah satu instrumen ekonomi, pasar modal tidak terlepas dari berbagai pengaruh lingkungan, baik lingkungan ekonomi maupun lingkungan non-ekonomi.

Pengaruh lingkungan ekonomi mikro maupun perubahan lingkungan ekonomi makro yang terjadi akan mempengaruhi fluktuasi harga dan volume perdagangan di pasar modal. Walaupun tidak terkait secara langsung dengan dinamika yang terjadi di pasar modal, namun pengaruh lingkungan non-ekonomi tidak dapat dipisahkan dari aktivitas pasar modal. Isu-isu mengenai kepedulian terhadap lingkungan hidup, hak asasi manusia, peristiwa-peristiwa politik dan kenegaraan serta kerusuhan-kerusuhan yang menyebabkan ketidakpastian politik dan keamanan, sering menjadi faktor utama pemicu

¹ Abdul Aziz, *Manajemen Inverstasi Syariah*, cet. Kesatu (Bandung: Alfabeta, 2010), hlm. 68

² Andrian Sutedi, *Pasar Modal Syariah Sarana Invertasi Keuangna Berdasarkan Prinsip Syariah*, cet. Pertama (Jakarta: Sinar Grafika, 2011), hlm.96

fluktuasi harga saham di bursa efek seluruh dunia. Dengan semakin pentingnya peran bursa saham dalam kegiatan ekonomi, bursa saham semakin sensitif terhadap berbagai peristiwa di sekitarnya, baik berkaitan secara langsung maupun tidak langsung dengan isu ekonomi.³

Contoh yang terjadi di Indonesia adalah pada tahun 1997 sampai dengan sekitar tahun 2003 reaksi harga saham di Bursa Efek Jakarta negatif, terbukti dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang terus turun. Ini dimulai dari krisis ekonomi dan sekaligus terjadi krisis politik yang sampai menumbangkan rezim pemerintahan. Begitu kondisi politik mulai stabil dan kondusif terutama setelah Pemilihan Umum Presiden secara langsung tahun 2004 reaksi pasar saham berangsur-angsur membaik bahkan dapat mencapai indeks harga tertinggi dari yang pernah terjadi.⁴

Peristiwa-peristiwa politik merupakan salah satu bagian dari lingkungan non-ekonomi. Peristiwa politik berkaitan erat dengan stabilitas perekonomian suatu negara. Kondisi politik yang stabil cenderung meningkatkan kinerja ekonomi suatu negara. Hal ini dikarenakan rendahnya resiko kerugian yang diakibatkan oleh faktor non-ekonomi, sehingga adanya peristiwa politik yang mengancam stabilitas negara, seperti pemilihan umum,

³ Sri Lestari dan Imam Subekti "Asosiasi Antara Pengumuman Kabinet Baru Tanggal 23 Agustus 2000 dengan Stock Price dan Trading Volume Activity di PT Bursa Efek Jakarta," *TEMA*, Vol.111, No.1, (Maret 2002) hlm.2

⁴ Suhartono dan Fadlillah Qudsi, *Portofolio Investasi dan Bursa Efek Pendekatan Teori dan Praktik*, edisi Pertama, (Yogyakarta: UPP STIE YKPN, 2009) hlm. 9

pergantian kepala negara, ataupun berbagai kerusuhan politik, cenderung mendapat respon negatif dari pelaku pasar.⁵

Stabilitas politik yang diikuti dengan kestabilan kondisi ekonomi, akan membuat para investor merasa aman untuk menginvestasikan dananya di pasar modal. Oleh karena itulah, investor umumnya akan menaruh ekpektasi terhadap setiap peristiwa politik yang terjadi dan ekpektasi mereka akan tercermin pada fluktuasi harga ataupun aktivitas volume perdagangan saham di bursa efek.⁶ Untuk memperoleh perasaan aman tersebut dan menentukan apakah akan melakukan transaksi, para investor harus memperoleh berbagai informasi secara jelas, wajar dan tepat waktu. Informasi ini meliputi informasi yang bersifat ekonomi maupun yang bersifat non-ekonomi, yang tersedia di publik maupun informasi privat.

Suatu informasi dianggap informatif atau memiliki nilai jika informasi tersebut mampu mengubah kepercayaan para investor. Adanya informasi yang baru akan membentuk suatu kepercayaan yang baru di kalangan para investor. Kepercayaan baru ini akan mengubah harga dan juga volume perdagangan surat-surat berharga melalui *supply* dan *demand*-nya. Informasi yang dibutuhkan investor tidak hanya bersifat ekonomi tapi juga non-ekonomi

⁵ Munari, "Reaksi Pasar Setelah Hasil Pemilu 2004 (Studi Terpilihnya SBY sebagai Presiden RI Periode 2004-2009)," *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, Vol.7, No.2, (September 2007) hlm.1

⁶ Chan Hengky Chandra dkk "Perbedaan Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Pemilu di Indonesia," *FINESTA*, Vol.2, No.1, (2014), hlm.1

karena meskipun pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi, namun tidak lepas dari berbagai pengaruh lingkungan non-ekonomi.⁷

Menurut Mohamad Samsul Ada empat belas variabel yang mempengaruhi harga saham yakni 1) pengumuman pembagian deviden tunai, 2) pengumuman *split*, 3) pengumuman *right issue*, 4) pengumuman saham bonus atau saham deviden, 5) pengumuman waran, 6) rencana merger dan akuisisi, 7) rencana transaksi benturan kepentingan, 8) perubahan variabel makro dan mikro ekonomi, 9) peristiwa politik internasional, 10) pergerakan indeks saham *DJIA*, *Nikkei 225*, *Hang Seng*, 11) peristiwa politik nasional, 12) *January effect*, 13) *Insider information*, dan 14) perubahan siklus ekonomi melalui *leading indicator*.⁸

Salah satu variabel yang dapat mempengaruhi harga saham adalah peristiwa politik nasional pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Komisi Pemilihan Umum (KPU) menetapkan Joko Widodo-Jusuf Kalla sebagai pemenang pemilihan presiden dan wakil presiden 2014. Berdasarkan penghitungan suara yang dikumpulkan di 33 provinsi, Jokowi-Kalla mendapatkan 53,15% atau 70.633.576 suara. Pesaing mereka, pasangan Prabowo Subianto-Hatta Rajasa meraih 46,85% atau 62.262.844 suara, yang membuat Jokowi unggul 8.370.732 suara atas Prabowo. KPU menyatakan jumlah suara sah sebanyak 132.896.438 suara. Penetapan

⁷ Sri Lestari dan Imam Subekti "Asosiasi Antara Pengumuman Kabinet Baru Tanggal 23 Agustus 2000 dengan Stock Price dan Trading Volume Activity di PT Bursa Efek Jakarta," *TEMA*, Vol.111, No.1, (Maret 2002) hlm.2

⁸ Dikutip oleh Fenny Trisnawati "Pengaruh Peristiwa Politik terhadap Perubahan Harga Saham" *Pekbis Jurnal*, Vol.3, No.3,(November 2011) : hlm. 1

dilakukan setelah KPU merampungkan proses penghitungan seluruh provinsi, Selasa (22/07).⁹

Berdasarkan uraian diatas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian *event study* mengenai reaksi pasar terhadap peristiwa atau informasi yang tidak terkait langsung dengan ekonomi, yaitu pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Penelitian ini mencoba menguji apakah peristiwa pengumuman presiden dan wakil persiden terpilih pada pemilu tahun 2014, mempunyai muatan informasi (*information content*) yang cukup kuat untuk membuat pasar bereaksi. Reaksi tersebut akan ditunjukkan dengan adanya perubahan harga saham dan volume perdagangan disekitar peristiwa pengumuman. Reaksi ini kemudian diproksikan dengan menggunakan *abnormal return* sebagai nilai perubahan harga saham dan *trading volume activity (TVA)* sebagai indikator kegiatan perdagangan saham. Objek dari penelitian ini adalah saham-saham yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index (JII)*.

Penelitian *event study* tentang peristiwa politik pernah dilakukan oleh peneliti- peneliti terdahulu. Munari meneliti tentang “Reaksi Pasar Setelah Hasil Pemilu 2004 (Studi Terpilihnya SBY sebagai Presiden RI Periode 2004-2009)”. Hasil penelitian dan pengujian hipotesis yang dilakukan sebagai berikut: tidak ada perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa terpilihnya Susilo Bambang Yudhoyono pada tanggal 20 Oktober 2004, tidak

⁹ “KPU tetapkan Jokowi menang di pilpres”

http://www.bbc.co.uk/indonesia/berita_indonesia/2014/07/140722_kpu_hasil_pilpres diakses pada 5 Oktober 2014

ada perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa terpilihnya Susilo Bambang Yudhoyono pada tanggal 20 Oktober 2004.¹⁰

Rica Syafitri dkk meneliti tentang “Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2010 terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI”. Hasil penelitian berdasarkan uji statistik terdapat perbedaan *Average Abnormal Return (ARR)* yang signifikan sebelum dan saat peristiwa pergantian Menteri Keuangan, terdapat perbedaan *Average Abnormal Return (ARR)* yang signifikan saat peristiwa dan setelah peristiwa pergantian Menteri Keuangan, serta terdapat perbedaan *Average Abnormal Return (ARR)* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa pergantian Menteri Keuangan tahun 2010.¹¹

Berdasarkan fenomena yang terjadi serta masih adanya perbedaan hasil penelitian terdahulu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian baru dengan judul “.REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN TERPILIH PADA PEMILU TAHUN 2014 (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM JII)” Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan rujukan bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Selain itu, diharapkan penelitian ini bisa menjadi referensi untuk peneliti-peneliti setelahnya.

¹⁰ Munari, “Reaksi Pasar Setelah Hasil Pemilu 2004 (Studi Terpilihnya SBY sebagai Presiden RI Periode 2004-2009),” *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, Vol.7, No.2, (September 2007), hlm.1

¹¹ Rica Safitri Sirait dkk “Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2012 terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI,” *e-jurnal BINAR AKUNTANSI* Vol.1 No.1, (September 2012), hlm.1

B. Rumusan Masalah

Penelitian ini mencoba menguji apakah peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, mempunyai muatan informasi (*information content*) yang cukup kuat untuk membuat pasar bereaksi. Reaksi tersebut akan ditunjukkan dengan adanya perubahan harga saham dan volume perdagangan disekitar peristiwa pengumuman. Reaksi ini kemudian diprosikan dengan menggunakan *abnormal return* sebagai nilai perubahan harga saham dan *trading volume activity (TVA)* sebagai indikator kegiatan perdagangan saham. Objek dari penelitian ini adalah saham-saham yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index (JII)*. Apabila pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 memiliki kandungan informasi (*information content*), maka diharapkan pasar bereaksi pada saat pengumuman tersebut diterima oleh pasar.

Adapun rumusan masalah yang dapat dijabarkan dari uraian diatas adalah:

1. Apakah terdapat perubahan *abnormal return* saham yang signifikan pada perusahaan yang termasuk dalam *JII* diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014?
2. Apakah terdapat perubahan *trading volume activity* saham yang signifikan pada perusahaan yang termasuk dalam *JII* diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Menguji perubahan *abnormal return* saham perusahaan yang termasuk dalam *JII* diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.
2. Menguji perubahan *trading volume activity* saham yang termasuk dalam *JII* diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.

Manfaat dari penelitian ini adalah :

1. Bagi investor dan calon investor dapat dijadikan rujukan dalam mengambil keputusan investasi.
2. Bagi peneliti dapat menambah khasanah ilmu pengetahuan tentang *event study*.
3. Bagi kalangan akademisi penelitian ini dapat dijadikan salah satu referensi untuk penelitian selanjutnya.

D. Sistematika Pembahasan

Pembahasan dalam skripsi ini dibagi dalam lima bab, yang mana masing-masing bab terdiri dari sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasan dalam skripsi ini adalah sebagai berikut:

Bab pendahuluan yang memuat: latar belakang masalah yang berisi gambaran pemikiran tentang reaksi pasar terhadap peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 menurut struktur penalaran makro ke mikro, alasan mengapa peristiwa tersebut menarik untuk diteliti, paparan teori tentang reaksi pasar, review teoritik hasil penelitian terdahulu tentang reaksi pasar terhadap peristiwa politik, dan gambaran mengenai hasil yang diharapkan dari penelitian. Rumusan masalah tentang reaksi pasar terhadap peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 yang berisi tentang hasil pengujian *abnormal return* dan *trading volume activity* diseputa peristiwa, dirumuskan dari latar belakang masalah, dan dituangkan dalam bentuk ungkapan pertanyaan. Tujuan dan manfaat penelitian tentang reaksi pasar terhadap pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, baik secara teoritik maupun secara praktik. Sistematika pembahasan berisi gambaran sistematis tentang rangkaian dari penelitian ini mulai dari bab pendahuluan hingga bab penutup.

Bab landasan teori yang terdiri dari: telaah pustaka berisi tentang penelitian terdahulu yang memiliki relevansi atau memiliki kesamaan tema dengan penelitian reaksi pasar terhadap peristiwa politik pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014. Kerangka teoritik berisi teori-teori yang relevan untuk digunakan dalam penelitian tentang reaksi pasar terhadap pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.

Bab metode penelitian yang berisi tentang jenis penelitian yaitu *event study*, sifat penelitian adalah penelitian komparatif, jenis data yang digunakan yaitu data sekunder, populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Indexs (JII)*, sampel dari penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang memenuhi kriteria sampling, metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*, peristiwa yang dipilih dalam penelitian ini adalah pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, periode pengamatan selama 6 hari diseperti peristiwa yaitu 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, definisi operasional variabel yang berisi variabel dependen yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity* serta variabel independen yaitu pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, dan yang terakhir adalah teknik analisis data yang membahas tentang uji normalitas dan uji kuantitatif data penelitian.

Bab pembahasan yang merupakan inti dari penelitian berisi tentang deskripsi data dan analisis data serta hasil analisis. Dalam hal ini adalah hasil uji statistik perubahan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Indexs* pada 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.

Bab penutup yang terdiri kesimpulan dari hasil penelitian, kekurangan dari penelitian, serta saran-saran tentang hasil penelitian tentang reaksi pasar

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang penulis lakukan, baik dengan menggunakan *abnormal return* maupun *trading volume activity* sebagai indikatornya, hasil penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Berdasarkan uji statistik terhadap *abnormal return* saham selama periode peristiwa, ditemukan bahwa terdapat perbedaan *average abnormal return* yang signifikan disekitar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, sehingga hasil penelitian ini menerima H_a1 . Perubahan *average abnormal return* yang signifikan terjadi pada t-3 dan t-1 dengan tingkat signifikansi t-hitung lebih besar dari t-tabel (2,045) dengan nilai masing-masing t-hitung -2,852520576 dan 2,452584356. Adanya *average abnormal return* negatif sebelum peristiwa disebabkan aksi *profit tacking* (ambil untung) oleh investor. Pada t-1 *average abnormal return* bernilai positif signifikan yang mengindikasikan bahwa peristiwa sebelum pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 direspon *good news* oleh pasar.

2. Dari hasil uji-beda *trading volume activity* diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih, menunjukkan bahwa secara statistik terdapat perbedaan *average trading volume activity* yang signifikan diseputar peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014, sehingga penelitian ini menerima H_a2 . Hal ini terlihat dari nilai t-hitung yang lebih besar dari pada t-tabel. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014 memiliki kandungan informasi (*information content*) sehingga dapat mempengaruhi *average trading volume activity* saham di pasar modal.

B. Saran-saran

Berdasarkan kesimpulan diatas, penelitian ini tidak terlepas dari keterbatasan. Dengan keterbatasan penelitian yang ada, maka saran-saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Perhitungan abnormal return menggunakan *market adjusted model* (Model disesuaikan pasar), dimana dalam mencari *expected return* pada periode pengamatan adalah sama dengan return pasar (Indeks Harga Saham Gabungan) pada saat periode pengamatan. Dalam menghitung *abnormal return* diharapkan dalam penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan *mean adjusted model* atau *market model*, sehingga dapat dilihat konsistensi hasil penelitian ini.

2. pada penelitian ini sampel yang digunakan relatif kecil yaitu perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Indeks (JII)*. Untuk penelitian selanjutnya, sebaiknya melihat pengaruh dari suatu peristiwa terhadap sektor atau jenis perusahaan yang tergabung dalam Daftar Efek Syariah (DES) atau indeks harga saham gabungan (IHSG) yang dijadikan sampel penelitian sehingga hasilnya lebih baik dan akurat.
3. Selain itu dalam penelitian ini tidak membahas faktor-faktor fundamental ekonomi yang juga dapat berpengaruh terhadap peristiwa pengumuman presiden dan wakil presiden terpilih pada pemilu tahun 2014.. Penelitian selanjutnya yang serupa, sebaiknya memperhatikan factor-faktor fundamental ekonomi.
4. Selain itu dalam penelitian ini hanya menggunakan 6 hari pengamatan. Yaitu 3 hari sebelum dan 3 hari setelah peristiwa. Untuk penelitian selanjutnya jumlah pengamatan yang lebih panjang akan semakin menggambarkan reaksi pasar atas suatu peristiwa.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an

Departemen Agama, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Semarang: CV.Toha Putra, 1989.

Fikih dan Ushul Fikih

Nashiruddin, Muhammad Al-Albani, *Sahih Sunan Tirmidzi*, Jakarta: Pustaka Azzam, 2011

Akuntansi, Manajemen dan Keuangan

A., Adiwarmanto Karim, *Ekonomi Mikro Islami*, edisi ketiga, Jakarta: PT Rajagrafindo Persada, 2007

Aziz, Abdul, *Manajemen Investasi Syariah*, Bandung: Alfabeta, 2010

Burhanuddin, S., *Pasar Modal Syariah Tinjauan Hukum*, Yogyakarta: UII Press, 2009

Fahmi, Irham dan Yovi Lafianti Hadi, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Teori dan Soal Jawab*, Bandung, AFTABETA, 2011

Hartono, Jogiyanti, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE, 2009

Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana, 2007

J., Frank Fabozzi, *Manajemen Investasi*, Jakarta: Salemba Empat, 2000

Qardhawi, Yusuf, *Norma dan Etika Ekonomi Islam*, alih bahasa Zainal Arifin dan Dahlia Husin, cet.1 . Jakarta: Gema Insani, 1997

Suhartono dan Fadlillah Qudsi, *Portofolio Investasi dan Bursa Efek Pendekatan Teori dan Praktik*, edisi Pertama, Yogyakarta: UPP STIE YKPN, 2009

Sutedi, Andrean, *Pasar Modal Syariah Sarana Invertasi Keuangan Berdasarkan Prinsip Syariah*, Jakarta: Sinar Grafika, 2011

Peraturan dan Undang-Undang

Undang-undang No.8 Tahun 1995

Fatwa Dewan Syariah Nasional No:40/DSN MUI/X/2003

Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor: KEP-208/BL/2012 tentang Kriteria dan Penerbitan Daftar Efek Syariah.

Metodologi/ Statistik/ SPSS

Algifari, *Statistik Induktif untuk Ekonomi dan Bisnis*, edisi II, Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2003.

Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 19*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2011

Sugiyono, *Statistik untuk Penelitian*, Bandung: ALFABETA, 2010

Trihendradi, C., *7 Langkah Mudah Melakukan Analisis Statistik Menggunakan SPSS 17*, Yogyakarta: Andi Offset, 2009

Jurnal, Skripsi dan Thesis

- Ananto, Dedi "Pengaruh Pemilu Legislatif terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity saham di JII", *skripsi*, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, 2014
- Hengky, Chan Chandra dkk, "Perbedaan Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Pemilu di Indonesia," *FINESTA*, Vol.2, No.1, 2014
- Kabela, Krisdumar dan Taufik Hidayat "Pengaruh Peristiwa Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 8 Juli 2009 di Indonesia terhadap Abnormal Return di Bursa Efek Indonesia" *Prestasi*, Vol.5 No.2 , Desember 2009.
- Lestari, Sri dan Imam Subekti "Asosiasi Antara Pengumuman Kabinet Baru Tanggal 23 Agustus 2000 dengan Stock Price dan Trading Volume Activity di PT Bursa Efek Jakarta," *TEMA*, Vol.111, No.1, Maret 2002
- M., Syariq Hanafi "Bukti Empiris Nilai Ekonomi pada Pengumuman Daftar Efek Syariah (DES) di Indonesia," *ASY-SYIR'AH Jurnal Ilmu Syariah dan Hukum*, Vol.47, No. 2, Desember 2013
- Munari "Reaksi Pasar Setelah Hasil Pemilu 2004 (Studi Terpilihnya SBY sebagai Presiden RI Periode 2004-2009)," *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, Vol.7, No.2, September 2007
- Nurhaeni, Nunung "Dampak Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2009 terhadap Abnormal Return dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham di BEI (Uji Kasus pada Saham yang Terdaftar dalam Kelompok Perusahaan LQ 45)," *Tesis*, Universitas Diponegoro Semarang, 2009
- Safitri, Rica Sirait dkk "Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2012 terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI," *e-jurnal BINAR AKUNTANSI*, Vol.1 No.1, September 2012

Santosa, Rudy Irawan “Perilaku Harga Saham di Bursa Efek Jakarta Seputar Terpilihnya Gus Dur dan Mega pada Sidang Umum MPR 1999”, *Tesis*, Universitas Diponegoro Semarang, 2000

Setyawasih, Riyanti “Studi tentang Peristiwa (Event Study): Suatu Panduan Riset Manajemen Keuangan di Pasar Modal,” *JURNAL OPTIMAL*, Vol.1, No.1 Maret 2007

Sudrajat, Muhammad “Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April 2009 dan Pemilu Presiden 8 Juli 2009 terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham pada Kelompok Perusahaan di Daftar Efek Syariah (DES)”, *skripsi*, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, 2010.

Tirta, Henry dkk “Perbedaan Abnormal Return pada Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pilkada Gubernur DKI Jakarta 20 September 2013,” *Calyptra: Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*, Vol. No.1, 2013

Trisnawati, Fenny “Pengaruh Peristiwa Politik terhadap Perubahan Harga Saham,” *Pekbis Jurnal*, Vol.3, No.3, November 2011

Referensi Internet dan Lain-lain

Tony A Prasetianto, “Rupiah dan IHSG Menguat Jelang 22 Juli,” *Kompas* (Senin, 21 Juli 2014), hlm.15

“Ditolak Prabowo, Pilpres Tetap Dianggap Sah,”
<http://pemilu.tempo.co/read/news/2014/07/22/269594958/Ditolak-Prabowo-Pilpres-Tetap-Dianggap-Sah> diakses 26 november 2014

“Jimly: Pemilu Tidak Terpengaruh Mundurnya Prabowo,”
<http://pemilu.tempo.co/read/news/2014/07/23/269595096/Jimly-Pemilu-Tidak-Terpengaruh-Mundurnya-Prabowo> diakses 26 November 2014

“Mengenai Pasar Modal”, <http://www.idx.co.id/id/id/beranda/informasi/bagiinvestor/pengantarpasarmodal.aspx> akses 9 September 2014

“KPU tetapkan Jokowi menang di pilpres”

http://www.bbc.co.uk/indonesia/berita_indonesia/2014/07/140722_kpu_hasil_pilpres diakses pada 5 Oktober 2014



LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1

TERJEMAHAN TEKS ARAB

No	Halaman	Footnote	Terjemahan
1.	21	25	Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang Hari Kiamat; dan Dia-lah Yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan tiada seorang pun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok. Dan tiada seorang pun yang dapat mengetahui di bumi mana dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui lagi Maha Mengenal.
2.	27	35	Muhammad bin Basysyar menceritakan kepada kami, Hajjaj bin Minhal menceritakan kepada kami, Hammad bin Salamah menceritakan kepada kami dari Qatadah, Tsabit dan Humaid dari Anas Ra, ia berkata, “pada masa Rasulullah SAW, harga bahan-bahan pokok naik, maka para sahabat berkata kepada Rasulullah SAW, “Wahai Rasulullah, tetapkanlah harga barang untuk kami” Rasulullah SAW menjawab, “Sesungguhnya hanya Allah yang berhak menetapkan harga, Maha Menyempitkan, Maha Melapangkan dan Maha Pemberi rezeki, dan aku berharap, ketika aku berjumpa Tuhanku, tidak ada seorang pun dari kalian yang menuntutku karena suatu tindakan zalim baik yang menyangkut darah maupun harta.”

Lampiran 2

Tabel Indeks Pasar (IHSG) Harian

Date	Index Code	Close	Number of Stock	Volume	Value
16-Jul-14	COMPOSITE	5.113,93	502	7.446.933.010	7.745.079.558.548
17-Jul-14	COMPOSITE	5.071,20	502	6.458.041.601	5.902.914.824.762
18-Jul-14	COMPOSITE	5.087,01	502	5.369.392.052	5.032.342.467.468
21-Jul-14	COMPOSITE	5.127,12	502	6.168.975.768	6.369.387.912.307
22-Jul-14	COMPOSITE	5.083,52	502	9.840.691.762	9.155.575.170.192
23-Jul-14	COMPOSITE	5.093,23	502	8.022.316.761	8.648.027.729.896
24-Jul-14	COMPOSITE	5.098,64	502	4.411.128.789	6.110.076.515.984
25-Jul-14	COMPOSITE	5.088,80	502	7.860.750.042	6.702.275.438.129

Lampiran 3

Daftar Harga Saham Harian Perusahaan yang Termasuk dalam *JII*

Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.075	1.475.300	1574745000
17/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	25.900	1.641.500	1574745000
18/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.150	1.291.800	1574745000
21/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.250	1.129.900	1574745000
22/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.000	2.353.800	1574745000
23/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.000	1.349.200	1574745000
24/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.575	1.709.800	1574745000
25/07/2014	AAI	Astra Agro Lestari Tbk.	26.700	1.513.600	1574745000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.150	91.635.200	31985962000
17/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.110	77.823.600	31985962000
18/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.115	38.669.000	31985962000
21/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.130	60.157.500	31985962000
22/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.095	52.803.500	31985962000
23/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.105	26.172.800	31985962000
24/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.155	72.721.100	31985962000
25/07/2014	ADRO	Adaro Energy Tbk.	1.185	114.488.700	31985962000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.710	6.957.200	3903441500

17/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.550	3.933.900	3903441500
18/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.510	8.229.800	3903441500
21/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.520	6.603.900	3903441500
22/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.405	11.312.800	3903441500
23/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.435	5.182.500	3903441500
24/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.495	11.538.800	3903441500
25/07/2014	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	4.400	6.320.600	3903441500
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.600	42.710.200	40483553140
17/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.600	29.379.100	40483553140
18/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.650	12.961.700	40483553140
21/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.725	24.677.800	40483553140
22/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.725	76.254.600	40483553140
23/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.700	34.142.300	40483553140
24/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.675	26.020.700	40483553140
25/07/2014	ASII	Astra International Tbk.	7.725	32.370.900	40483553140
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	530	229.390.900	19649411888
17/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	530	218.319.700	19649411888
18/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	535	143.075.600	19649411888
21/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	550	175.380.600	19649411888
22/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	540	166.988.000	19649411888
23/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	535	104.781.400	19649411888
24/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	525	44.587.900	19649411888
25/07/2014	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	525	35.845.600	19649411888

Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.990	14.157.600	14115082550
17/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.970	21.845.300	14115082550
18/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.945	8.960.600	14115082550
21/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.955	30.082.300	14115082550
22/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.985	27.320.000	14115082550
23/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.980	13.194.800	14115082550
24/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.970	21.034.700	14115082550
25/07/2014	BMTR	Global Mediacom Tbk.	1.920	21.614.400	14115082550
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.660	46.765.000	18371846392
17/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.620	18.964.700	18371846392
18/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.635	15.123.200	18371846392
21/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.665	37.482.100	18371846392
22/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.650	35.535.100	18371846392
23/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.650	22.613.900	18371846392
24/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.610	19.321.200	18371846392
25/07/2014	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.585	19.615.800	18371846392
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	4.055	23.750.600	16398000000
17/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.980	10.735.900	16398000000
18/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.970	5.486.500	16398000000
21/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.975	6.290.700	16398000000
22/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.925	9.067.700	16398000000
23/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.970	6.396.500	16398000000

24/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.990	4.491.000	16398000000
25/07/2014	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.950	7.681.800	16398000000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.260	42.657.900	15165815994
17/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.190	28.534.100	15165815994
18/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.225	16.707.400	15165815994
21/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.265	30.074.400	15165815994
22/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.250	32.337.100	15165815994
23/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.250	28.856.500	15165815994
24/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.190	16.280.100	15165815994
25/07/2014	CTRA	Ciputra Development Tbk.	1.155	28.658.900	15165815994
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.425	850.200	8534490667
17/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.350	1.979.800	8534490667
18/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.400	1.752.400	8534490667
21/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.450	1.229.500	8534490667
22/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.400	6.150.600	8534490667
23/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.400	497.400	8534490667
24/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.525	4.428.200	8534490667
25/07/2014	EXCL	XL Axiata Tbk.	5.400	2.314.900	8534490667
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.500	18.516.600	5830954000
17/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.500	7.653.600	5830954000
18/07/2014	CBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.475	1.170.400	5830954000
21/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.500	7.489.700	5830954000

22/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.450	4.950.900	5830954000
23/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.525	2.710.800	5830954000
24/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.475	801.300	5830954000
25/07/2014	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10.450	1.216.800	5830954000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.800	15.127.800	9936338720
17/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.750	15.056.600	9936338720
18/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.790	10.103.100	9936338720
21/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.785	7.802.300	9936338720
22/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.710	9.480.700	9936338720
23/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.740	6.789.400	9936338720
24/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	3.905	27.145.800	9936338720
25/07/2014	INCO	Vale Indonesia Tbk.	4.025	32.739.000	9936338720
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.075	17.407.500	8780426500
17/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	6.975	10.091.100	8780426500
18/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.075	7.895.100	8780426500
21/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.050	6.633.100	8780426500
22/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.000	15.215.500	8780426500
23/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.050	7.495.200	8780426500
24/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.075	6.567.500	8780426500
25/07/2014	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	7.075	7.128.700	8780426500
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	26.100	4.833.200	3681231699
17/07/2014	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	25.650	2.839.500	3681231699

18/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	26.000	2.253.700	3681231699
21/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	26.450	4.677.800	3681231699
22/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	26.250	5.552.300	3681231699
23/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	26.125	5.410.300	3681231699
24/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	25.600	1.940.700	3681231699
25/07/2014	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	24.950	3.651.700	3681231699
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.350	1.998.700	1129925000
17/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.100	1.287.000	1129925000
18/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.325	697.200	1129925000
21/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.600	984.900	1129925000
22/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.025	1.228.000	1129925000
23/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	25.250	791.300	1129925000
24/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	26.425	1.861.600	1129925000
25/07/2014	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	26.150	1.174.300	1129925000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.350	11.221.900	6800000000
17/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.350	11.364.000	6800000000
18/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.350	5.971.600	6800000000
21/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.400	13.833.000	6800000000
22/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.400	10.105.800	6800000000
23/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.375	9.337.300	6800000000
24/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.375	5.292.400	6800000000
25/07/2014	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	6.425	13.205.400	6800000000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share

16/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.790	100.341.000	46875122110
17/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.735	56.172.200	46875122110
18/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.720	79.102.500	46875122110
21/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.745	54.775.900	46875122110
22/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.740	59.843.300	46875122110
23/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.760	38.258.900	46875122110
24/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.750	36.229.900	46875122110
25/07/2014	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	1.730	71.385.200	46875122110
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.170	192.111.700	23077689619
17/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.140	101.352.300	23077689619
18/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.140	100.967.900	23077689619
21/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.160	108.430.800	23077689619
22/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.150	131.121.900	23077689619
23/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.145	112.118.500	23077689619
24/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.100	100.323.400	23077689619
25/07/2014	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.100	84.273.500	23077689619
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.130	35.371.100	6822863965
17/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.085	38.268.400	6822863965
18/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.100	16.588.700	6822863965
21/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.090	13.477.400	6822863965
22/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.000	31.200.300	6822863965
23/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.010	29.110.500	6822863965
24/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.075	29.388.000	6822863965

25/07/2014	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	2.100	27.990.100	6822863965
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.690	15.576.100	14180345000
17/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.640	9.578.300	14180345000
18/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.590	4.060.400	14180345000
21/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.605	3.949.500	14180345000
22/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.565	4.930.000	14180345000
23/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.580	1.629.800	14180345000
24/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.600	2.255.700	14180345000
25/07/2014	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	2.615	6.298.900	14180345000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.995	54.721.500	5377962800
17/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.675	33.337.500	5377962800
18/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.895	87.912.800	5377962800
21/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.975	34.930.800	5377962800
22/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.935	14.298.000	5377962800
23/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.920	32.660.000	5377962800
24/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.930	50.075.400	5377962800
25/07/2014	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	2.945	30.050.100	5377962800
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	5.900	44.083.000	24241508196
17/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	5.875	22.837.000	24241508196
18/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	5.900	13.857.900	24241508196
21/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	6.025	12.921.300	24241508196
22/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	6.075	29.169.200	24241508196

23/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	6.100	17.393.700	24241508196
24/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	6.000	28.583.300	24241508196
25/07/2014	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	5.900	27.615.200	24241508196
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.800	2.029.900	2304131850
17/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.500	2.246.700	2304131850
18/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.575	2.363.000	2304131850
21/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.950	3.706.500	2304131850
22/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.650	3.039.900	2304131850
23/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	10.750	1.095.200	2304131850
24/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	11.125	2.383.300	2304131850
25/07/2014	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	11.650	7.584.600	2304131850
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	13.975	206.600	1156100000
17/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	13.950	31.000	1156100000
18/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	13.800	317.400	1156100000
21/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	14.000	12.630.500	1156100000
22/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	14.225	23.705.600	1156100000
23/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	14.300	24.278.300	1156100000
24/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	14.300	5.772.500	1156100000
25/07/2014	SILO	Siloam International Hospitals Tbk.	14.300	6.394.700	1156100000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	17.050	9.306.600	5931520000
17/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.550	7.743.800	5931520000
18/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.700	4.880.900	5931520000

21/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.975	10.260.900	5931520000
22/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.625	9.244.900	5931520000
23/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.875	6.811.900	5931520000
24/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.650	6.170.300	5931520000
25/07/2014	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	16.575	7.066.000	5931520000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.315	38.350.200	14426781680
17/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.285	28.775.700	14426781680
18/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.325	33.820.800	14426781680
21/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.365	60.555.100	14426781680
22/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.380	52.914.200	14426781680
23/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.370	47.855.300	14426781680
24/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.335	20.902.900	14426781680
25/07/2014	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	1.350	17.707.400	14426781680
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.650	63.715.000	1,008E+11
17/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.645	38.558.900	1,008E+11
18/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.680	54.707.100	1,008E+11
21/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.695	57.838.800	1,008E+11
22/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.650	139.581.700	1,008E+11
23/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.610	93.196.200	1,008E+11
24/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.640	74.463.900	1,008E+11
25/07/2014	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	2.650	79.928.300	1,008E+11
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	23.300	3.173.200	3730135136

17/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.900	3.578.500	3730135136
18/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.725	2.578.200	3730135136
21/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	23.000	2.234.300	3730135136
22/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.825	3.274.100	3730135136
23/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.700	1.765.000	3730135136
24/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.900	1.562.800	3730135136
25/07/2014	UNTR	United Tractors Tbk.	22.900	3.768.000	3730135136
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	31.250	2.227.300	7630000000
17/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	30.900	2.947.200	7630000000
18/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	30.925	1.338.100	7630000000
21/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	31.100	2.000.300	7630000000
22/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	31.200	2.011.400	7630000000
23/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	31.225	1.246.400	7630000000
24/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	31.150	917.900	7630000000
25/07/2014	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	30.750	2.262.500	7630000000
Date	Stock Code	Stock Name	Close	Volume	Listed Share
16/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.615	33.661.600	6149225000
17/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.595	14.477.700	6149225000
18/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.650	18.138.000	6149225000
21/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.800	52.633.900	6149225000
22/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.765	47.186.800	6149225000
23/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.710	24.084.700	6149225000
24/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.670	13.286.000	6149225000
25/07/2014	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	2.650	12.983.500	6149225000

Lampiran 4

Tabel Hasil Perhitungan ARR,CAAR,KSE dan T-Hitung

Nomor	Nama Saham	Hari						
		-3	-2	-1	0	1	2	3
1	Astra Agro Lestari Tbk.	0,001643809	0,006534511	-0,004060494	-0,001019625	-0,001909897	0,021052994	0,006633399
2	Adaro Energy Tbk.	-0,026427391	0,001386506	0,005568329	-0,022469267	0,007222523	0,044186478	0,027903756
3	AKR Corporindo Tbk.	-0,025615058	-0,011909207	-0,005667291	-0,016938293	0,004900546	0,012466358	-0,019204864
4	Astra International Tbk.	0,008355218	0,003460949	0,001919335	0,008504185	-0,005146143	-0,004309144	0,008444388
5	Alam Sutera Realty Tbk.	0,008355218	0,006315964	0,020152797	-0,009677634	-0,011169156	-0,019753979	0,00192973
6	Global Mediacom Tbk.	-0,001695033	-0,015808354	-0,002743198	0,023849453	-0,004428788	-0,006112896	-0,023450981
7	Bumi Serpong Damai Tbk.	-0,015741168	0,006141261	0,010464038	-0,000504824	-0,001909897	-0,025304815	-0,01359822
8	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	-0,010140466	-0,005630561	-0,00662514	-0,004074432	0,009555071	0,003975393	-0,008095333
9	Ciputra Development Tbk.	-0,047200338	0,026293766	0,024768475	-0,003353523	-0,001909897	-0,049062391	-0,027482035
10	XL Axiata Tbk.	-0,005469667	0,006227796	0,001374673	-0,000670127	-0,001909897	0,022085757	-0,020694704
11	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	0,008355218	-0,005498951	-0,005497951	0,00374228	0,005267137	-0,005812984	-0,000456905
12	Vale Indonesia Tbk.	-0,004802677	0,007548668	-0,009203847	-0,011310875	0,006176357	0,043055256	0,032659563
13	Indofood Sukses Makmur Tbk.	-0,005779058	0,011218919	-0,011418155	0,001411986	0,00523296	0,002483709	0,00192973
14	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	-0,008886161	0,010527226	0,009423106	0,000942748	-0,006671801	-0,021158084	-0,023460895
15	Indo Tambangraya Megah Tbk.	-0,001506715	0,005846145	0,002974249	-0,013956753	0,007081112	0,045472263	-0,008477082
16	Jasa Marga (Persero) Tbk.	0,008355218	-0,003117998	-1,05704E-05	0,008504185	-0,004968641	-0,001062391	0,009772867
17	Kalbe Farma Tbk.	-0,022371039	-0,011763532	0,006650298	0,005638855	0,009584356	-0,006744209	-0,009498842
18	Lippo Karawaci Tbk.	-0,017285808	-0,003117998	0,009659274	-0,000116505	-0,006257723	-0,040363701	0,00192973
19	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	-0,012771543	0,004076246	-0,012646491	-0,034558016	0,003090103	0,031275918	0,013977923
20	Media Nusantara Citra Tbk.	-0,010232143	-0,022057392	-0,00209308	-0,006850902	0,003938057	0,006689547	0,007698961

21	Matahari Putra Prima Tbk.	-0,098489523	0,079124992	0,019749265	-0,004941194	-0,007020629	0,002362267	0,007049184
22	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	0,00411793	0,001137321	0,013301855	0,01680294	0,00220533	-0,017455833	-0,014736937
23	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	-0,01942256	0,004024859	0,027576407	-0,018893076	0,007479775	0,03382133	0,049120741
24	Siloam International Hospitals Tbk.	0,006566309	-0,013870687	0,006608167	0,024575613	0,003362511	-0,001062391	0,00192973
25	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	-0,020970295	0,005945446	0,00858248	-0,012114372	0,013127697	-0,014395724	-0,002574775
26	Summarecon Agung Tbk.	-0,01445847	0,028010406	0,022304093	0,019493195	-0,009156274	-0,026609836	0,013165685
27	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	0,006468426	0,010114516	-0,002287571	-0,008193404	-0,017004236	0,010431862	0,005717609
28	United Tractors Tbk.	-0,008812164	-0,01075992	0,004216624	0,000895489	-0,007386348	0,007748182	0,00192973
29	Unilever Indonesia Tbk.	-0,002844782	-0,002308937	-0,002225734	0,011719619	-0,001108615	-0,003464312	-0,010911362
30	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	0,000707034	0,018076607	0,048719187	-0,003995815	-0,021801398	-0,015822538	-0,005560907
AAR		-0,010933256	0,004538952	0,005984438	-0,00158527	-0,00071786	0,000953736	0,000119629
CAAR		-0,010933256	-0,006394304	-0,000409866	-0,001995136	-0,002712996	-0,00175926	-0,00163963
KSE		0,003832832	0,003309606	0,002440054	0,002440402	0,001479345	0,004345786	0,003114067
T-Hitung		-2,852526576	1,371447688	2,452584356	-0,649593696	-0,485255263	0,219462285	0,03841583

Lampiran 5

Tabel Hasil Perhitungan ATVA,CTVA,KSE dan T-Hitung

Nomor	Nama Saham	Hari						
		-3	-2	-1	0	1	2	3
1	Astra Agro Lestari Tbk.	0,001042391	0,000820323	0,000717513	0,001494718	0,000856774	0,001085763	0,000961171
2	Adaro Energy Tbk.	0,002433055	0,001208937	0,001880747	0,001650834	0,000818259	0,002273532	0,003579342
3	AKR Corporindo Tbk.	0,001007803	0,002108345	0,001691815	0,002898161	0,001327675	0,002956058	0,001619238
4	Astra International Tbk.	0,000725705	0,000320172	0,000609576	0,001883595	0,000843362	0,000642747	0,000799606
5	Alam Sutera Realty Tbk.	0,011111075	0,007281419	0,008925489	0,008498371	0,005332546	0,002269172	0,001824258
6	Global Mediacom Tbk.	0,001547657	0,000634824	0,002131217	0,001935518	0,000934801	0,001490229	0,001531298
7	Bumi Serpong Damai Tbk.	0,00103227	0,000823173	0,002040192	0,001934215	0,0012309	0,001051674	0,00106771
8	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	0,000654708	0,000334583	0,000383626	0,000552976	0,000390078	0,000273875	0,00046846
9	Ciputra Development Tbk.	0,001881475	0,001101649	0,001983039	0,002132236	0,001902733	0,001073473	0,001889704
10	XL Axiata Tbk.	0,000231976	0,000205332	0,000144062	0,000720676	5,82812E-05	0,000518859	0,000271241
11	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	0,001312581	0,000200722	0,001284472	0,000849072	0,000464898	0,000137422	0,000208679
12	Vale Indonesia Tbk.	0,001515307	0,001016783	0,000785229	0,000954144	0,00068329	0,002731972	0,003294876
13	Indofood Sukses Makmur Tbk.	0,001149272	0,00089917	0,000755442	0,001732888	0,000853626	0,000747971	0,000811885
14	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	0,000771345	0,000612214	0,001270716	0,001508272	0,001469698	0,000527188	0,000991978
15	Indo Tambangraya Megah Tbk.	0,001139014	0,000617032	0,000871651	0,001086798	0,000700312	0,001647543	0,001039273
16	Jasa Marga (Persero) Tbk.	0,001671176	0,000878176	0,002034265	0,001486147	0,001373132	0,000778294	0,001941971
17	Kalbe Farma Tbk.	0,001198337	0,001687516	0,001168549	0,001276654	0,000816188	0,000772903	0,00152288
18	Lippo Karawaci Tbk.	0,004391787	0,00437513	0,004698512	0,00568176	0,004858307	0,004347203	0,00365173
19	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	0,005608847	0,00243134	0,001975329	0,004572904	0,00426661	0,004307282	0,004102397
20	Media Nusantara Citra Tbk.	0,000675463	0,00028634	0,000278519	0,000347664	0,000114934	0,000159072	0,000444199

21	Matahari Putra Prima Tbk.	0,006198909	0,016346859	0,006495173	0,002658628	0,006072932	0,009311221	0,005587636
22	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	0,000942062	0,00057166	0,000533024	0,001203275	0,000717517	0,001179106	0,00113917
23	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero)	0,000975074	0,001025549	0,001608632	0,001319326	0,00047532	0,001034359	0,003291739
24	Siloam International Hospitals Tbk.	2,68143E-05	0,000274544	0,010925093	0,020504801	0,021000173	0,00499308	0,005531269
25	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	0,001305534	0,000822875	0,001729894	0,001558606	0,001148424	0,001040256	0,001191263
26	Summarecon Agung Tbk.	0,001994603	0,002344307	0,004197409	0,003667776	0,003317115	0,001448896	0,001227398
27	Telekomunikasi Indonesia (Persero)	0,000382529	0,000542729	0,000573798	0,001384739	0,000924566	0,000738729	0,00079294
28	United Tractors Tbk.	0,000959349	0,000691181	0,000598986	0,000877743	0,000473173	0,000418966	0,001010151
29	Unilever Indonesia Tbk.	0,000386265	0,000175374	0,000262163	0,000263617	0,000163355	0,000120301	0,000296527
30	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	0,002354394	0,00294964	0,008559436	0,007673617	0,003916705	0,002160597	0,002111404
	ATVA	0,001887548	0,001786263	0,002370452	0,002810324	0,002250189	0,001741258	0,001806713
	CATVA	0,001887548	0,003673812	0,006044264	0,008854588	0,011104778	0,012846036	0,014652749
	KSE	0,000412404	0,000569502	0,000510806	0,000709963	0,000713103	0,000350535	0,00026887
	T-Hitung	4,576939852	3,136533263	4,640611275	3,958410595	3,155490489	4,967427567	6,71964336

Lampiran 4

CURICULLUM VITAE

Nama : Charisah
Tempat , tanggal lahir : Purworejo, 20 Januari 1990
Jurusan/Prodi : Keuangan Islam
Fakultas : Syari'ah UIN Sunan Kalijaga
Orang Tua
 Ayah : Muhtarom
 Ibu : Layinah
Alamat : Jl,Kaliurang km 8,5 Jaban, Sinduharjo, Ngaglik,
 Sleman
HP : 085878870916
Email : charis_risah@yahoo.com

Pendidikan

1. Formal

1. SD Negeri Brunosari 2002
2. MTsN Babadab Baru, Ngaglik, Sleman, Yogyakarta 2007
3. SMA N 1 Pakem, Sleman, Yogyakarta 2010
4. Prodi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Sekarang

2. Non Formal

1. Pelatihan Teknologi Informasi dan Komunikasi 2011
2. ForSei Basic Education 2012
3. Pelatihan Aplikasi Perbankan Syariah 2013

Pengalaman Organisasi

1. Bendahara PERMADI (Persatuan Muda-Mudi) RW 25, Jaban, Sinduharjo, Ngaglik, Sleman (2010-2011)
2. Seksi Pendidikan dan Keagamaan PERMADI (Persatuan Muda-Muda) RW 25 Jaban, Sinduharjo, Ngaglik Sleman (2012-2013)