

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA
SERIKAT 8 NOVEMBER 2016 TERHADAP HARGA SAHAM DAN
VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DI
*JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

**OLEH :
YUNI ROHMIYATI
NIM. 13390078**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2017**

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA
SERIKAT 8 NOVEMBER 2016 TERHADAP HARGA SAHAM DAN
VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**YUNI ROHMIYATI
NIM. 13390078**

PEMBIMBING

**DIAN NURIYAH SOLISSA, SHI, M.Si
NIP. 19840216 200912 2 004**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2017**



PENGESAHAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Nomor : B-2225/Un.02/DEB/ PP.05.3/05/2017

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul : "Pengaruh Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 Terhadap Harga saham dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan yang Masuk di *Jakarta Islamic Index (JII)*"

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Yuni Rohmiyati

NIM : 13390078


Telah dimunaqasyahkan pada : 09 Mei 2017

Nilai Munaqasyah : A-

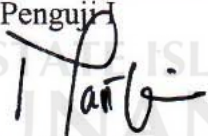
Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang


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


Penguji I


Sunaryati, S.E., M.Si
NIP. 19751111 200212 2 002

Penguji II


Jaubir Faradis, SHL., MA
NIP. 19840523 201101 1 008

Yogyakarta, 29 Mei 2017
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN


Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Yuni Rohmiyati

Kepada
Yth Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Yuni Rohmiyati
NIM : 13390078
Judul Skripsi : "Pengaruh Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan yang Masuk di *Jakarta Islamic Index (JII)*".

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/ Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Manajemen Keuangan Syariah.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 26 April 2017

Pembimbing,

DIAN NURIYAH SOLISSA, SHI, M.Si
NIP. 19840216 200912 2 004

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yuni Rohmiyati
NIM : 13390078
Jurusan/ Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan yang Masuk di *Jakarta Islamic Index* (JII)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 26 April 2017

Penvusun



Yuni Rohmiyati
NIM.13390078

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yuni Rohmiyati
NIM : 13390078
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan yang Masuk di *Jakarta Islamic Index (JI)*”.

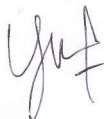
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih media/format kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal : 26 April 2017,

Yang menyatakan



(Yuni Rohmiyati)

MOTTO

Don't lose the faith, keep praying, keep trying!

Do the best and pray. God will take care of the rest



PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT

Serta shalawat kepada Nabi Muhammad SAW,

Atas terselesaikannya tugas akhir ini,

Karya kecil ini saya persembahkan untuk:

Kedua orangtua tercinta Bapak dan Ibu Budi Wahono

dan Adikku Upik



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

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	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Sā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Hā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Zāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	es dan ye
ص	Sād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef

ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	‘el
م	Mim	M	‘em
Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ن	NūN	N	‘en
و	Wāwu	W	W
هـ	Hā’	H	Ha
ء	Hamzah	`	Apostrof
ي	Yā’	Y	Ye

B. Konsonan rangkap karena *syaddah* ditulis rangkap

متعددة	Ditulis	Muta‘addidah
عدة	Ditulis	‘iddah

C. Tā’ marbūṭah di akhir kata

1. Bila dimatikan ditulis h

حكمة	Ditulis	Ḥikmah
علة	Ditulis	‘illah

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’ serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	Ditulis	Karāmah al-auliya’
----------------	---------	--------------------

3. Bila ta/ marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah, dan dammah ditulis t atau h.

زكاة الفطر	Ditulis	Zakāh al-fiṭri
------------	---------	----------------

D. Vokal pendek

-----	Fathah	Ditulis	A
فعل	Fathah	Ditulis	fa'ala
-----	Kasrah	Ditulis	I
ذكر	Kasrah	Ditulis	ẓukira
-----	Ḍammah	Ditulis	U
يذهب	Ḍammah	Ditulis	yazhabu

E. Vokal panjang

1	fathah + alif	Ditulis	Ā
	جاهلية	Ditulis	Jāhiliyyah
2	fathah + ya' mati	Ditulis	Ā
	تنسى	Ditulis	Tansā
3	kasrah + yā' mati	Ditulis	î
	كريم	Ditulis	karîm
4	ḍammah + wāwu mati	Ditulis	ū
	فروض	Ditulis	furūḍ

F. Vokal rangkap

1	fathah + yā' mati	Ditulis	Ai
	بينكم	Ditulis	Bainakum
2	fathah + wāwu mati	Ditulis	Au
	قول	Ditulis	Qaul

G. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أنتم	Ditulis	A'antum
------	---------	---------

أعدت	Ditulis	U'iddat
لئن شكرتم	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata sandang alif + lam

1. Bila diikuti huruf Qamariyyah ditulis dengan menggunakan huruf "l".

القرآن	Ditulis	Al-Qur'ān
القياس	Ditulis	Al-Qiyās

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

السماء	Ditulis	As-Samā'
الشمس	Ditulis	Asy-Syams

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذوى الفروض	Ditulis	Zawī al-furūd
أهل السنة	Ditulis	Ahl as-Sunnah

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillahirabbil'alamiin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufif, serta hidayah-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir ini dengan baik. Shalawat serta salam tak lupa penulis haturkan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di *yaumul qiyamah* nanti. Setelah melalui berbagai proses yang cukup panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya skripsi atau tugas akhir ini dapat terselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

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

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi PhD., selaku rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak H. Mukhamad Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag., selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si., selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah berkenan membimbing saya dari awal proses perkuliahan sampai akhir perkuliahan.
5. Ibu Dian Nuriyah Solissa, SHI, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan tugas akhir ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah

memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penyusun selama menempuh pendidikan.

7. Seluruh Pegawai dan Staf TU Prodi, Jurusan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Orang tua tercinta, Ibu, Bapak dan Adik yang telah memberikan doa, dukungan, curahan kasih sayang dan motivasi kehidupan terbaik.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan Prodi Manajemen Keuangan Syariah angkatan 2013, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
10. Untuk sahabat-sahabat saya, calon penghuni surga InsyaAllah, Anis Kurniawati, Kholishotul Farida dan Hidayatul Mustafidah yang selalu memberi semangat dan ada dalam suka dan duka, terima kasih atas semua doa dan dukungan kalian.
11. Sahabat Gajah Laut yang telah memberikan canda tawa selama penyusun menjalani masa perkuliahan.
12. Teman-teman kost “Anak Sholihah” yang selalu memberi kehangatan selama kuliah dan menyemangati penyusun dalam menyelesaikan skripsi.
13. Untuk sahabat-sahabat saya, Nur Rahayu, Tri Kurnia Sari, Tika Yulistiana, Khusnul Khitam yang selalu menjadi tempat curhat dan memberi kenangan selama penyusun menyelesaikan kuliah.
14. Teman-teman KKN 89 kelompok 16 yang telah memberikan pengalaman dan kenangan serta dukungan dan semangat bagi penyusun dalam menyelesaikan skripsi.
15. Mas Dimas Amin Yasir yang selalu menjadi pendengar keluh kesah, memberi hiburan serta memberi motivasi penyusun dalam menyelesaikan skripsi.
16. Untuk teman-teman Komunitas Shodaqoh Kulla Yaum yang telah memberikan banyak pengalaman dan kenangan.
17. 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 dari-Nya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin.

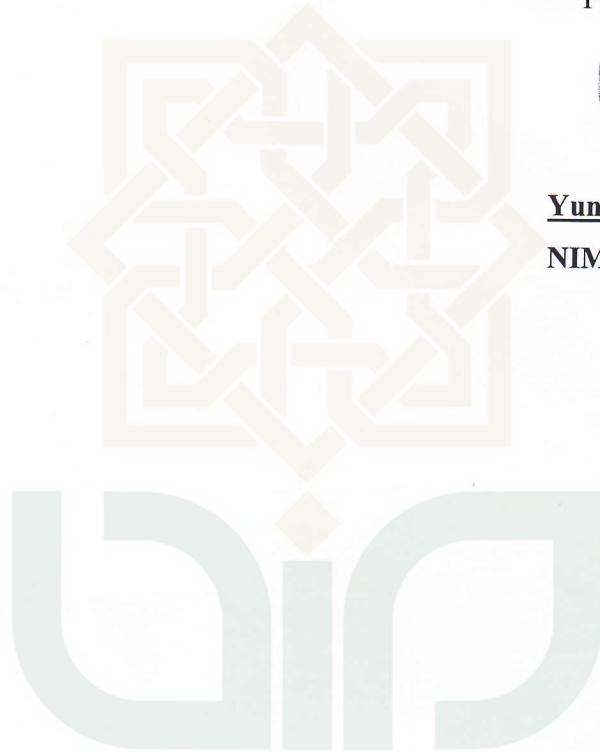
Yogyakarta, 26 April 2017

Penyusun



Yuni Rohmiyati

NIM.13390078



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSRTUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
D. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	11
A. Telaah Pustaka	11
B. Landasan Teori	
1. Pasar Modal Indonesia	15
2. Pasar Modal Syariah	18
3. Investasi Saham.....	21
4. Investasi Menurut Syariah.....	22
5. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	29
6. Pasar Modal Efisien	29
7. <i>Infomation Content</i> di Pasar Modal	35
8. <i>Event Study</i>	37
9. <i>Teori Signalling</i>	39
10. <i>Abnormal Return</i> dan <i>Volume Trading Activity</i>	40
C. Kerangka Pemikiran.....	43
D. Pengembangan Hipotesis	45
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Jenis dan Sifat Penelitian	49
B. Sumber Data.....	49

C. Pemilihan Peristiwa (<i>Event</i>).....	50
D. Populasi dan Sampel	50
E. Periode Pengamatan	53
F. Definisi Operasional Variabel.....	54
G. Teknik Pengumpulan Data.....	56
H. Pengujian Hipotesis.....	56
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	64
A. Statistik Deskriptif	64
B. Hasil Uji Normalitas	66
C. Analisis Data	
1. Pengujian dan Pembahasan Hipotesis Pertama.....	69
2. Pengujian dan Pembahasan Hipotesis Kedua	76
BAB V PENUTUP.....	82
A. Kesimpulan	82
B. Implikasi.....	83
C. Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	xxii

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Saham yang Masuk JII Peiode Juni-November 2016.....	51
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	67
Tabel 4.3 Hasil Uji t Hipotesis Pertama.....	69
Tabel 4.4 Hasil Uji t Hipotesis Kedua	76



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Ikhtisar Saham ISSI dan JII.....	4
Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	36
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	44
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	53
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i>	72
Gambar 4.2 Pergerakan <i>Average Abnormal TVA</i>	78



DAFTAR LAMPIRAN

Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	xxiv
Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	xxv
<i>Curriculum Vitae</i>	



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menjelaskan pengaruh peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 terhadap harga saham dan volume perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII), setelah terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke 45. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang akan menganalisis perubahan *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016.

Hasil penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan bahwa tidak terdapat perubahan yang signifikan terhadap rata-rata *abnormal return* di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016. Hal ini mendukung konsep pasar efisiensi setengah kuat dimana pada prinsipnya suatu pasar dinyatakan efisien dalam setengah kuat apabila informasi diserap oleh pasar. Sedangkan hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa secara statistik tidak terdapat perubahan yang signifikan rata-rata *abnormal trading volume activity* di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016. Hal ini menunjukkan pasar masih melakukan aksi *wait and see* sebagai langkah kehati-hatian dan menghindari risiko.

Kata kunci : pemilihan Presiden Amerika Serikat, *abnormal return*, studi peristiwa, dan volume perdagangan

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze and explain the effect Presidential election of the United States November 8, 2016 against to the stoks price and trading volume activity of companies listed in Jakarta Islamic Index (JII), after Donald Trump as 45 President election of the United States. This research method is event study, which will analyze the change of abnormal return and abnormal trading volume activity around the event of Presidential election of the United States November 8, 2016.

The results of the first hypothesis show that there is no significant change of the average abnormal return around the event of the Presidential election of the United States November 8, 2016. It's mean that this research supports the concept semistrong form of efficiency market. While the results of the second hypothesis testing showed that there is no significant change in average abnormal trading activity volume around the event of the Presidential election of the United States November 8, 2016. It's mean that the market is still doing wait and see as a prudentialy principles and avoid risk.

Key word: *Presidential election of the United States, abnormal return, event study and trading volume activity*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perekonomian merupakan salah satu hal terpenting bagi keberlangsungan suatu negara. Pasar modal menjadi salah satu sumber kemajuan ekonomi bagi negara yang menganut sistem ekonomi pasar. Husnan (1993) mendefinisikan pasar modal sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta, dengan demikian pasar modal merupakan konsep yang lebih sempit dari pasar keuangan (*financial market*).

Pasar modal yang efisien yaitu apabila pasar bereaksi secara cepat terhadap semua informasi yang relevan, dan biasanya informasi ini bersumber dari berbagai peristiwa-peristiwa yang terjadi di dalam maupun di luar perusahaan. Peristiwa (*event*) yang terjadi dalam lingkungan perusahaan emiten akan mempengaruhi harga saham dan dapat menghasilkan *return* tidak normal (*abnormal return*), misalnya kebijakan *marger* dan akuisisi, pengumuman dividen, *insider trading*, dan pengumuman laba. Selain itu *event* yang berkaitan dengan lingkungan eksternal seperti perubahan suku bunga tabungan dan deposito, kurs valuta asing, perubahan undang-undang, serta berbagai peristiwa penting lain turut berpengaruh pada fluktuasi harga dan volume perdagangan pada pasar modal yang efisien (Rica, Wiwik dan Mansur,

2012). Menurut Suryawijaya Setiawan (1998) 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.

Terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke 45 pada pemilu 8 November 2016 mempengaruhi ekonomi global, hal ini juga mempengaruhi perekonomian di Indonesia. Pada pidato kampanyenya Donald Trump terus mengungkapkan rencananya membatalkan segala perjanjian perdagangan yang dianggap akan merugikan Amerika Serikat. Jika kebijakan ini dilakukan, maka Indonesia akan menjadi salah satu negara yang akan terkena dampak dari kebijakan tersebut. Pada bidang pasar modal, terpilihnya Donald Trump mempengaruhi indeks harga saham gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia, IHSG meluncur anjlok 56,36 poin (1,03%) menjadi 5.414 pada penutupan tanggal 9 November 2016. Tidak hanya itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS kemarin juga ditutup turun 43 poin atau turun 0,32% ke level Rp. 13.127 per US\$, lebih rendah dibanding Selasa (8/11) tercatat Rp. 13.084 per US\$.¹ Nilai transaksi pasca pemilihan mencapai Rp9.141 triliun dengan volume perdagangan sebanyak 12.477 miliar saham. Sedangkan

¹ <https://tirto.id/efek-kemenangan-donald-trump-terhadap-indonesia-b3Fa>, diakses pada tanggal 5 Januari 2017, pukul 10.00 wib.

saham-saham yang aktif diperdagangkan yaitu BUMI, ADRO, TLKM, WSBP, BHIT, SRIL, PBRX, LPPF, HRUM dan BRMS.²

Jogiyanto (2014) menyatakan bahwa kenaikan dan penurunan harga saham dipasar modal menandai kemarakan dan kelesuan para pelaku pasar modal. Perubahan harga saham ini salah satunya merupakan reaksi investor terhadap informasi, baik informasi yang berkaitan dengan perusahaan-perusahaan maupun informasi ekonomi pada umumnya. Informasi yang berkaitan dengan politik atau kondisi suatu negara akan ditanggapi oleh investor di pasar modal. Akibatnya adalah kemungkinan pergeseran ke harga ekuilibrium yang baru. Harga ekuilibrium ini akan tetap bertahan sampai informasi baru lainnya merubah kembali harga ekuilibrium yang baru.

Pada kasus ini, turunnya IHSG di Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh kondisi politik dengan terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke 45 yang memberikan banyak kekhawatiran. Pasar finansial dunia sempat dibuat syok dikarenakan prediksi publik akan terpilihnya Hillary Clinton menang dalam pemilihan tidak terjadi, sehingga menghilangkan kepercayaan publik dan berakibat pada lemahnya indeks harga saham di berbagai dunia termasuk Indonesia yang nilai tukar rupiahnya semakin melemah.³

²https://www.ipotnews.com/m/article.php?jdl=Market_Summary_Efek_Trump_Tempor_IHSG_Turun_57_Poin&level2=newsandopinion&id=4646058&img=level3_markets_1, diakses pada tanggal 4 maret, pukul 08.00

³http://www.kompasiana.com/wildan_nizarudin/terpilihnya-donald-trump-dan-pengaruhnya-terhadap-perekonomian-indonesia_584d83766523bd1a2576c53b, diakses pada tanggal 3 Maret 2016, pukul 13.20

Pada perdagangan saham syariah hari rabu (9/11), *Jakarta Islamic Index* (JII) ditutup melemah -10,82 poin atau -1,46% ke level 730,09. *Indonesia Sharia Stock Index* (ISSI) juga berakhir di zona merah dengan penurunan -1,97 poin atau -1,09% ke level 178,22. Per 9 November, kapitalisasi pasar ISSI yang memuat 311 saham berada di angka Rp 3.273,0 triliun atau 55,9% dari total kapitalisasi saham-saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan saham-saham yang masuk perhitungan JII memiliki total kapitalisasi sebesar Rp 2.159,7 triliun atau 36,9% dari total kapitalisasi.⁴

Berikut ikhtisar statistik ISSI dan JII pada penutupan perdagangan Rabu (9/11) yang dirilis oleh Bursa Efek Indonesia melalui website idx.co.id:

Gambar 1.1
Ikhtisar Saham ISSI dan JII

Indonesia Sharia Stock Index		MC (Trill Rp)	Jakarta Islamic Index		MC (Trill Rp)
▼ 178.22 -1.97 (-1.09%)		3,273.0	▼ 730.09 -10.82 (-1.46%)		2,159.7
		%Total MC			36.9%
		# Shares			30
		55.9%			311

Sharia Stock Trading Recap.	Today		Monthly Daily Average		Year 2016 Daily Average	
	Amount	% to Total	Amount	% to Total	Amount	% to Total
Volume (Million Shares)	3,925	30.5%	3,301	29.0%	3,590	52.2%
Value (Billion Rp)	6,050	63.0%	4,622	60.8%	4,209	64.0%
Frequency (x)	219,458	61.2%	194,224	60.9%	174,574	67.5%

Sumber : idx.co.id

Berdasarkan ikhtisar tersebut penurunan di *Jakarta Islamic Index* (JII) lebih besar dibanding penurunan yang terjadi di *Indonesia Sharia Stock Index* (ISSI). Beberapa perusahaan di *Jakarta Islamic Index* (JII) yang mengalami penurunan harga saham pasca terpilihnya Donald Trump, antara lain perusahaan Astra Agro Lestari Tbk (AALI) yang semula harga sahamnya Rp.

⁴ <http://www.syariahsaham.com/2016/11/ikhtisar-statistik-jii-dan-issi-9.html?m=1>, diakses pada tanggal 5 Maret 2016, pukul 14.00

15.325 menjadi Rp.15.125, perusahaan Adaro Energy Tbk (ADRO) yang semula harga sahamnya Rp. 1.630 menjadi Rp. 1.570, kemudian perusahaan AKR Corporindo Tbk (AKRA) yang semula harga sahamnya Rp. 7.000 menjadi Rp. 6.950, dan perusahaan Astra International Tbk (ASII) yang semula harga sahamnya Rp. 8.375 menjadi Rp. 8.250, serta Alam Sutera Realty Tbk (ASRI) yang semula harga sahamnya Rp. 426 menjadi Rp. 416.

Sejauh ini penelitian mengenai *event study* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* sudah banyak dilakukan. Salah satunya, penelitian yang dilakukan Windiya Saputri dan Leo Herlambang mengenai dampak devaluasi Yuan pada 11 Agustus 2015 terhadap *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* saham yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* (JII). Hasil dari penelitian ini menyebutkan bahwa terdapat reaksi pasar atas devaluasi Yuan pada 11 Agustus 2015 dengan variabel *Average Abnormal Return* (AAR). Hal ini ditunjukkan dengan hasil uji *one sample t-test* atas AAR, yaitu terdapat AAR yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman devaluasi Yuan, dan terdapat reaksi pasar atas devaluasi Yuan pada 11 Agustus 2015 dengan variabel *Abnormal Average Trading Volume Activity* (AATVA). Hal ini ditunjukkan dengan hasil uji *paired sample t-test* atas AATVA, yaitu terdapat perbedaan AATVA yang signifikan sebelum dan setelah pengumuman devaluasi Yuan, dengan probabilitas sebesar 0,045.

Penelitian serupa yang dilakukan oleh Muhammad Sudrajat (2010) yang menganalisis 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). Hasil yang diperoleh dari penelitian tersebut membuktikan bahwa rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* berpengaruh secara signifikan terhadap peristiwa pemilu legislatif 9 April 2009 dan juga berpengaruh secara signifikan terhadap peristiwa pemilu presiden 8 Juli 2009.

Berdasarkan latar belakang di atas dan beberapa penelitian terdahulu, penyusun termotivasi untuk melakukan penelitian tentang *event study* dengan judul **“PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT 8 NOVEMBER 2016 TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)”**.

B. Rumusan Masalah

Dari pemaparan latar belakang di atas, maka rumusan masalah yang diajukan penyusun adalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat tanggal 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta Islamic Index*?
2. Apakah terdapat rata-rata *abnormal volume* perdagangan saham yang signifikan di sekitar peristiwa pemilihan presiden Amerika Serikat tanggal 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta Islamic Index*?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah ada rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa pemilihan presiden Amerika Serikat tanggal 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta Islamic Index* (JII).
2. Untuk mengetahui apakah ada rata-rata *abnormal* volume perdagangan saham yang signifikan di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat tanggal 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta Islamic Index* (JII).

Beberapa manfaat yang diharapkan dalam penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Bagi Penyusun

Penelitian ini dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman penyusun mengenai pasar modal efisien khususnya mengenai dampak peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta Islamic Index* (JII).

2. Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat menambah referensi di perpustakaan sehingga dapat dimanfaatkan oleh mahasiswa sebagai data dan informasi untuk kegiatan belajar. Selain itu, sebagai karya akademis, penelitian ini juga dapat menjadi acuan bagi penelitian selanjutnya.

3. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai tingkat *abnormal return* dan volume perdagangan saham yang diperjual belikan di pasar modal khususnya disekitar hari pengumuman, sehingga dapat dipergunakan sebagai pertimbangan para pelaku pasar agar secara tepat memilah dan menganalisis informasi-informasi yang relevan untuk dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan, sehingga diharapkan investor dapat meminimalisir kerugian yang mungkin akan dihadapi akibat kondisi yang tidak pasti.

D. Sistematika Pembahasan

Dalam penelitian ini, sistematika pembahasan terdiri dari lima bab yang saling berkaitan. Masing-masing uraian secara garis besar dapat dijelaskan sebagai berikut:

Bab I : Pendahuluan

Bab pertama merupakan pendahuluan sebagai dasar dan acuan mengapa penelitian ini dilakukan. Bab ini terdiri dari latar belakang, selanjutnya pokok pembahasan dalam penelitian ini dijabarkan melalui rumusan masalah. Selain itu dalam bab ini juga diuraikan tujuan dan kegunaan penelitian yang diharapkan dari penelitian ini. Serta sistematika pembahasan yang merupakan kerangka setiap bab dari penelitian ini.

Bab II: Landasan Teori

Pada bab ini dibahas tentang teori-teori yang sesuai dengan penelitian. Penyusun menggunakan beberapa teori seperti teori pasar modal Indonesia,

pasar modal syariah, investasi saham, investasi menurut syariah, *Jakarta Islamic Index* (JII), Pasar modal efisien, *information content* dipasar modal, *event study*, teori *signalling*, *abnormal return* dan *trading volume activity*. Selain itu, pada bab ini juga diuraikan penelitian-penelitian terdahulu yang relevan dengan objek penelitian. Dengan adanya teori dan penelitian terdahulu, maka disusunlah hipotesis. Dalam bab ini juga dapat diperoleh pemahaman serta kerangka yang menjadi landasan penelitian.

Bab III: Metode Penelitian

Bab ini membahas mengenai jenis dan sifat penelitian, sumber data, populasi dan sampel penelitian, periode pengamatan, definisi operasional variabel, pengujian variabel penelitian dan teknik analisis data. Metode yang digunakan untuk menghitung *abnormal return* dalam penelitian ini adalah *event study (Market Adjusted Model)*. Populasi dalam penelitian ini berasal dari emiten yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII), adapun sampel penelitian adalah emiten yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) dengan teknik *purposive sampling*.

Bab IV: Hasil dan Pembahasan

Bab ini berisi tentang hasil pengolahan data, baik deskriptif maupun analisis pengujian hipotesis yang dilakukan. Pada bab ini juga terdapat uji normalitas data. Selanjutnya dilakukan pembahasan mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab V: Penutup

Bab ini merupakan kesimpulan, implikasi serta saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian sehingga dapat dijadikan rujukan untuk penelitian selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya, maka penelitian ini yang bertujuan untuk menganalisis *average abnormal return* dan *average abnormal trading volume activity* di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 pada saham-saham yang masuk di *Jakarta Islamic Index* menghasilkan kesimpulan:

1. Berdasarkan hasil uji statistik terhadap *average abnormal return* selama periode peristiwa, tidak terdapat *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat. Hal ini dibuktikan dengan hasil t-hitung lebih kecil dari pada t-tabel selama periode peristiwa. Berdasarkan teori kandungan informasi, dari hasil perhitungan tersebut menunjukkan bahwa peristiwa pemilihan Preside Amerika Serikat 8 November 2016 tidak mempunyai kandungan informasi yang mampu mempengaruhi keputusan investor secara signifikan dalam berinvestasi di pasar modal sehingga investor tidak mendapatkan *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa. Dari hasil tersebut dapat dilihat bahwa pasar modal yang ada di *Jakarta Islamic Index* mendukung adanya efisiensi bentuk setengah kuat.
2. Berdasarkan uji menggunakan uji t terhadap *average abnormal trading volume activity* , mempunyai hasil t hitung lebih kecil dari t tabel pada

setiap spotnya di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat, yang artinya tidak ada perubahan rata-rata *abnormal trading volume activity* yang signifikan pada waktu sebelum, pada waktu peristiwa serta pada waktu setelah peristiwa pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII). Hal ini mengindikasikan bahwa tidak terjadi kenaikan ataupun penurunan secara besar-besaran pada saham yang masuk di *Jakarta Islamic Index* (JII). Hasil ini juga mengindikasikan bahwa dalam peristiwa Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 investor melakukan aksi *wait and see* atas pergerakan volume perdagangan untuk menghindari risiko yang akan timbul dalam ranah ekonomi setelah Donald Trump terpilih menjadi Presiden Amerika Serikat dan membuat kebijakan yang akan berpengaruh terhadap hubungan Indonesia dan Amerika Serikat. Sesuai dengan ayat Al-Quran yaitu surat al maidah ayat 90 yang menjelaskan bahwa Allah melarang kita untuk berspekulasi dan sesuai dengan fatwa DSN Nomor: 40/DSN-MUI/X/2003 pada 4 Oktober 2003 tentang Pasar Modal dan Pedoman Umum Penerapan Prinsip Syariah di Bidang Pasar Modal yang menjelaskan bahwa transaksi harus dilakukan menurut prinsip kehati-hatian, serta tidak diperbolehkan melakukan spekulasi.

B. Implikasi

Hasil penelitian ini yang menyebutkan bahwa tidak ada *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* di sekitar peristiwa pemilihan Presiden Amerika Serikat 8 November 2016 pada perusahaan yang masuk di *Jakarta*

Islamic Index, artinya penelitian ini mendukung konsep efisiensi pasar dalam bentuk setengah kuat, atau dengan kata lain penelitian ini menunjukkan bahwa pasar modal syariah (*Jakarta Islamic Index*) berjalan secara efisien terhadap berbagai macam isu politik baik nasional maupun internasional. Hal ini menunjukkan bahwa *Jakarta Islamic Index* (JII) merupakan salah satu alternatif investasi selain investasi konvensional yang bagus karena pasarnya berjalan dengan efisien

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Perhitungan *return* ekspektasi pada penelitian ini menggunakan metode *market adjusted model*. Mungkin untuk penelitian selanjutnya dapat melakukan komparasi dari berbagai model yang ada.
2. Objek penelitian ini adalah menggunakan perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII). Untuk penelitian selanjutnya mungkin bisa membandingkan antara saham syariah dan saham non syariah untuk melihat pasar mana yang lebih efisien.
3. Penelitian ini hanya menggunakan dua indikator untuk mengukur reaksi pasar yaitu *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity*. Penelitian selanjutnya bisa menambah jumlah dalam mengukur reaksi pasar terhadap suatu peristiwa

DAFTAR PUSTAKA

- Agung, A. Anak. (Juli 2011). Dampak Pengumuman Bangkrutnya Lehman Brothers Terhadap Perolehan Abnormal Return Saham Sektor Finansial di New York Stock Exchange. *Jurnal Bisnis dan Kewirausahaan Vol. 7, no. 2*.
- Ar-Rifai, Muhammad Nasib. (1999). *Ringkasan Tafsir Ibnu Katsir*. Jakarta: Gema Insani Press
- Arifin, Zaenal. (2007). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisia
- Astuti, Yeni. (2006). “Analisa Reaksi Pasar Saham Terhadap Kenaikan Harga BBM, (Studi Kasus Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di JII)”. *Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Bari dan Mohar, neraca.co.id, diakses pada tanggal 5 Januari 2017 pukul 10:00 wib
- Bungin, Burhan. (2005). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta:Kencana.
- Dwipayana, P. Krisna. (2011). “Dampak Peristiwa Pengesahan UU No. 25 Tahun 2007 Tentang Penanaman Modal Pada Harga Saham di BEI”. *Skripsi*. Universitas Sebelas Maret, Surakarta.
- Fahmi, Irham dan Yovi Lavianti Hadi. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- <http://bisniskeuangan.kompas.com/read/2016/11/11/152621826/demonstrasi.tolak.trump.bikin.ihsng.sempat.anjlok>, diakses pada tanggal 19 Mei 2016, pukul 08.50 WIB
- <https://ekonome.id/2016/11/pemilu-amerika-dan-kemenangan-donald-trump-serta-dampak-kebijakan-ekonominya-terhadap-indonesia/>, diakses pada tanggal 7 Maret 2017, pukul 13.00
- <https://tirto.id/efek-kemenangan-donald-trump-terhadap-indonesia-b3Fa>, diakses pada tanggal 5 Januari 2017, pukul 10.00 wib
- https://www.ipotnews.com/m/article.php?jdl=Market_Summary_Efek_Trump_Temporer_IHSG_Turun_57_Poin&level2=newsandopinion&id=4646058&img=level3_markets_1, diakses pada tanggal 4 maret 2017, pukul 08.00
- http://www.kompasiana.com/wildan_nizarudin/terpilihnya-donald-trump-dan-pengaruhnya-terhadap-perekonomian-

- [indonesia_584d83766523bd1a2576c53b](https://www.indonesia.584d83766523bd1a2576c53b), diakses pada tanggal 3 Maret 2017, pukul 13.20
- <http://www.netralnews.com/news/opini/read/35410/usai.terpilihnya.donald.trump.bagaimana.indonesia.bersikap>, diakses pada 7 maret 2017, pukul 13.00
- <http://www.syariahsaham.com/2016/11/ikhtisar-statistik-jii-dan-issi-9.html?m=1>, diakses pada tanggal 5 Maret 2017, pukul 14.00
- Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution. (2007). *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Prenada Media.
- Husnan, Suad. (1993). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas, Cetakan Pertama*. Yogyakarta:UPP-AMP YKPN.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kesepuluh, Cetakan Pertama*. Yogyakarta:BPFE.
- Luhur, Surya. (Mei 2010). Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 Pada Saham LQ-45. *Jurnal Keuangan dan Perbankan Vol. 14, No. 2*.
- Mayasari, Dian. (2010). "Analisis Reaksi Pasar Terhadap pengumuman kabinet Indonesia Bersatu II, Dilihat dari Perubahan Abnormal Teturn dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham, Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII". *Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Mishkin, Frederic S. (2008). *Ekonomi Uang, Perbankan dan Pasar Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Nurhayatie, Tatiek, Mutaminah, dan Siyamtinah. (1999). Reaksi Harga Saham di BEJ terhadap Pengumuman Pergantian Kepemimpinan Soeharto. *Jurnal Bisnis Strategi, vol. 4*.
- Quthb, Sayyid. (2004). *Tafsir Fi Zhilahil-Qur'an*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Rahmawati, Yuni. (2009). "Analisis Pengaruh Perbedaan Abnormal Return dan Volume Trading Activity Sebelum dan Sesudah Tanggal Pengumuman Deviden Tunai Pada Perusahaan yang Terdaftar di JII". *Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Sadikin, Ali. (April 2011). Analisis Abnormal Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pemecahan Saham (Studi Pada Perusahaan yang Go Public di BEI). *Jurnal Manajemen dan Akuntansi Vol. 12, No. 1*.

- Saputri, Winda dan Leo Herlambang (Februari 2016). Dampak devaluasi Yuan pada 11 Agustus 2015 terhadap *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* saham yang tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)*. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* Vol. 3, No. 2.
- Sartono, Agus. (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, Edisi 4*. Yogyakarta:BPFE.
- Sekaran, Uma. (2007). *Research Methods For Business*. Jakarta:Salemba Empat.
- Subekti, Imam (Maret 2002). Asosiasi Antara Pengumuman Kabinet Baru Tanggal 23 Agustus 2000 Dengan *Stock Price* dan *Volume Trading Activity* di PT Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Tema, Vol. III, Nomor 1*.
- Sudarsono, Heri. (2012). *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah Deskripsi dan Ilustrasi, Edisi 3*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Sudrajat, Muhammad (2010). “Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April 2009 dan Pemilu Presiden 8 Juli 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Kelompok Perusahaan Di DES”.*Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Sugiyono. (2005). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung:ALFABETA.
- Sumitro, Warkum. (1996). *Asa-Asa Perbankan Islam dan Lembaga-Lembaga Terkait (BMUI & Tafakul) di Indonesia*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Suharyadi dan Purwanto. (2009). *Statistik untuk Ekonomi dan Keuangan Modern, Edisi 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sumitro, Warkum. (1996). *Asas-Asas Perbankan dan Lembaga-Lembaga Terkait (BMUI & Takaful) di Indonesia*. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Suryawijaya, Marwan Asri dan Faizal Arief Setiawan. (1998). Reaksi Pasar Modal Indonesia, Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri, Event Study Pada Peristiwa 27 Juli 1996. *Jurnal Kelola, No. 18*.
- Sutedi, Adrian. (2011). *Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Sinar Grafika.
- Syafitri, Rica, Wiwik Tiswiyanti, Fitriani Mansur. (September 2012). “Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2010 Terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI”, *Jurnal, Vol. 1 No. 1*.
- Tandelilin, Eduardus. (2009). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.

Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin. (2001). *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.

Yuliana, Indah. (2010). *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: UIN Malang Press.

Wahyuningsih, Sri. (2015). Pengaruh Pengumuman Kabinet Kerja Pemerintahan Joko Widodo-Jusuf Kalla Terhadap *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Yang Terdaftar di JII). *Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta..



Lampiran 1 : Perhitungan *Abnormal Return (AR)*, *Cumulative Abnormal Return (CAR)*, *Average Abnormal Return (AAR)*, *Cumulative Average Abnormal Return (CAAR)*, Kesalahan Standar Estimasi (KSE), T- Hitung, dan T-Tabel

	tanggal	Hari ke-t	AALI	ADRO	AKRA	ASII	ASRI	BSDE	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF
			RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit
PERIODE PERISTIWA	15/11/2016	t+5	-0,030	-0,077	0,011	0,011	0,011	0,002	0,022	-0,053	0,011	-0,015	-0,019	-0,003
	14/11/2016	t+4	0,033	-0,008	0,026	0,016	-0,029	-0,043	0,000	-0,032	0,016	0,004	-0,018	-0,001
	11/11/2016	t+3	0,072	0,058	-0,005	-0,020	0,005	-0,038	-0,017	0,113	-0,023	0,005	0,020	-0,029
	10/11/2016	t+2	0,010	0,041	-0,014	-0,004	0,004	0,005	-0,013	0,083	0,002	-0,013	0,025	-0,033
	09/11/2016	t+1	0,002	-0,022	0,007	0,000	-0,009	-0,009	0,002	0,021	-0,006	0,007	0,019	0,015
	08/11/2016	t0	0,004	-0,050	0,024	0,001	-0,013	0,007	0,015	0,035	0,010	-0,005	-0,011	-0,005
	07/11/2016	t-1	0,010	0,004	-0,009	0,007	0,005	0,000	0,014	0,075	-0,008	-0,016	-0,005	-0,025
	04/11/2016	t-2	0,005	0,013	0,033	-0,006	0,014	-0,006	0,029	0,014	-0,009	0,001	-0,008	-0,006
	03/11/2016	t-3	0,010	-0,028	-0,025	-0,005	-0,014	0,000	-0,020	-0,011	-0,011	-0,003	-0,001	0,022
	02/11/2016	t-4	-0,013	0,053	-0,007	0,004	-0,024	-0,010	-0,002	0,000	-0,002	-0,001	0,008	-0,005
	01/11/2016	t-5	-0,013	0,038	-0,028	0,016	-0,019	-0,015	-0,018	-0,011	0,004	0,002	0,012	0,001

(Lanjutan)

	tanggal	Hari ke-t	LPKR	LPPF	LSIP	MIKA	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SILO	SMGR	SMRA
			RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit
PERIODE PERISTIWA	15/11/2016	t+5	-0,032	-0,015	-0,023	0,037	-0,007	-0,095	0,011	0,026	-0,032	0,007	0,008	-0,039
	14/11/2016	t+4	-0,015	0,003	0,061	0,007	-0,017	-0,031	0,001	-0,018	0,017	0,023	0,021	-0,029
	11/11/2016	t+3	0,024	-0,021	0,121	0,038	-0,003	0,067	0,022	-0,015	-0,004	0,045	0,048	-0,015
	10/11/2016	t+2	-0,010	0,014	0,004	-0,003	0,002	0,031	0,045	0,040	-0,006	-0,005	-0,009	-0,003
	09/11/2016	t+1	0,009	0,027	-0,016	0,004	0,011	0,015	0,007	-0,006	0,007	0,015	0,013	0,011
	08/11/2016	t0	-0,017	0,025	0,007	-0,038	-0,013	-0,031	0,000	-0,017	-0,005	-0,016	-0,016	-0,004
	07/11/2016	t-1	0,006	-0,011	0,027	-0,009	-0,001	0,041	-0,008	-0,005	-0,005	-0,005	-0,005	0,005
	04/11/2016	t-2	0,000	-0,016	0,013	0,031	0,024	0,052	-0,018	-0,006	0,032	-0,004	-0,006	-0,002
	03/11/2016	t-3	0,013	0,005	-0,009	0,008	-0,006	-0,050	0,014	0,019	-0,033	0,017	0,017	-0,002
	02/11/2016	t-4	-0,018	-0,027	-0,030	0,004	-0,020	0,004	-0,018	0,018	-0,027	0,001	0,003	-0,032
	01/11/2016	t-5	-0,002	-0,062	-0,029	0,004	-0,012	0,069	0,009	-0,010	-0,019	0,003	0,000	-0,078

(Lanjutan)

	tanggal	Hari ke-t	SSMS	TLKM	UNTR	UNVR	WIKA	WSKT	CAR/ARTN	AAR/RRTN	CAAR/ARRTN	KSE	t Hitung	t tabel 5%
			RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit	RTNit
PERIODE PERISTIWA	15/11/2016	t+5	0,007	0,024	0,000	0,010	-0,045	-0,038	-0,329	-0,011	673,76	0,013	-0,835	2,045
	14/11/2016	t+4	0,015	-0,017	0,015	0,026	0,006	-0,024	0,009	0,000	680,93	0,010	0,029	2,045
	11/11/2016	t+3	0,042	-0,003	0,048	-0,009	-0,042	0,016	0,500	0,017	698,77	0,018	0,938	2,045
	10/11/2016	t+2	-0,007	0,007	-0,004	-0,025	0,066	0,010	0,240	0,008	737,34	0,011	0,728	2,045
	09/11/2016	t+1	0,015	-0,023	0,012	0,015	0,018	-0,001	0,157	0,005	730,09	0,005	0,986	2,045
	08/11/2016	t0	-0,010	0,014	-0,011	-0,009	-0,021	-0,021	-0,171	-0,006	740,9	0,008	-0,721	2,045
	07/11/2016	t-1	-0,012	-0,005	-0,001	-0,004	0,022	-0,009	0,075	0,002	728,29	0,008	0,308	2,045
	04/11/2016	t-2	-0,022	-0,006	-0,006	-0,010	0,052	0,007	0,189	0,006	724,67	0,008	0,760	2,045
	03/11/2016	t-3	0,019	0,007	0,014	0,013	0,003	-0,020	-0,059	-0,002	720,67	0,008	-0,261	2,045
	02/11/2016	t-4	-0,009	0,004	0,004	0,003	-0,020	-0,004	-0,164	-0,005	734,39	0,007	-0,756	2,045
	01/11/2016	t-5	0,004	-0,001	0,010	0,003	-0,008	-0,004	-0,154	-0,005	737,21	0,011	-0,464	2,045

Lampiran 2: Perhitungan *Abnormal Trading Volume Activity*, *Total Abnormal Trading Volume Activity*, *Average Abnormal Trading Volume Activity*, Standar Deviasi (St/\sqrt{n}), T- Tabel, dan T- Hitung

Tanggal	hari ke-t	AALI	ADRO	AKRA	ASII	ASRI	BSDE	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF
		Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA
15/11/2016	t+5	- 0,00177	- 0,00018	- 0,00189	- 0,00194	- 0,00043	- 0,00066	- 0,00173	- 0,00115	- 0,00101	- 0,00185	- 0,00164	- 0,00096
14/11/2016	t+4	- 0,00036	- 0,00087	- 0,00224	- 0,00105	- 0,00038	- 0,00168	- 0,00166	- 0,00094	- 0,00017	- 0,00245	- 0,00128	- 0,00214
11/11/2016	t+3	- 0,00165	- 0,00057	- 0,00190	- 0,00055	- 0,00064	- 0,00084	- 0,00215	- 0,00209	- 0,00127	- 0,00239	- 0,00140	- 0,00120
10/11/2016	t+2	- 0,00105	- 0,00212	- 0,00106	- 0,00132	- 0,00030	- 0,00016	- 0,00147	- 0,00296	- 0,00042	- 0,00160	- 0,00066	- 0,00139
09/11/2016	t+1	- 0,00119	- 0,00375	- 0,00108	- 0,00064	- 0,00036	- 0,00003	- 0,00148	- 0,00215	- 0,00051	- 0,00159	- 0,00144	- 0,00150
08/11/2016	t0	- 0,00014	- 0,00161	- 0,00010	- 0,00050	- 0,00014	- 0,00043	- 0,00060	- 0,00363	- 0,00013	- 0,00097	- 0,00081	- 0,00107
07/11/2016	t-1	- 0,00072	- 0,00035	- 0,00077	- 0,00058	- 0,00108	- 0,00069	- 0,00106	- 0,00247	- 0,00000	- 0,00105	- 0,00106	- 0,00097
04/11/2016	t-2	- 0,00061	- 0,00103	- 0,00107	- 0,00035	- 0,00115	- 0,00018	- 0,00104	- 0,00081	- 0,00056	- 0,00122	- 0,00075	- 0,00109
03/11/2016	t-3	- 0,00052	- 0,00000	- 0,00057	- 0,00005	- 0,00115	- 0,00041	- 0,00087	- 0,00021	- 0,00018	- 0,00109	- 0,00061	- 0,00096
02/11/2016	t-4	- 0,00019	- 0,00078	- 0,00036	- 0,00059	- 0,00156	- 0,00033	- 0,00100	- 0,00065	- 0,00090	- 0,00107	- 0,00096	- 0,00120
01/11/2016	t-5	- 0,00006	- 0,00083	- 0,00021	- 0,00068	- 0,00084	- 0,00055	- 0,00063	- 0,00033	- 0,00044	- 0,00096	- 0,00030	- 0,00081

(Lanjutan)

Tanggal	hari ke-t	LPKR	LPPF	LSIP	MIKA	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SILO	SMGR	SMRA
		Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA
15/11/2016	t+5	0,00341	0,00141	0,00205	0,00242	0,00169	0,00047	0,00162	0,00427	0,00006	0,00270	0,00074	0,00068
14/11/2016	t+4	0,00174	0,00006	0,01066	0,00281	0,00181	0,00169	0,00093	0,00372	0,00159	0,00283	0,00113	0,00278
11/11/2016	t+3	0,00277	0,00158	0,01375	0,00276	0,00161	0,00078	0,00181	0,00255	0,00127	0,00296	0,00200	0,00046
10/11/2016	t+2	0,00058	0,00157	0,00108	0,00160	0,00110	0,00066	0,00001	0,00070	0,00113	0,00062	0,00120	0,00174
09/11/2016	t+1	0,00271	0,00095	0,00086	0,00175	0,00123	0,00004	0,00088	0,00042	0,00059	0,00187	0,00108	0,00051
08/11/2016	t0	0,00068	0,00169	0,00259	0,00100	0,00080	0,00041	0,00043	0,00022	0,00034	0,00118	0,00003	0,00260
07/11/2016	t-1	0,00536	0,00102	0,00091	0,00116	0,00052	0,00116	0,00000	0,00051	0,00001	0,00006	0,00074	0,00356
04/11/2016	t-2	0,00166	0,00320	0,00122	0,00103	0,00044	0,00197	0,00026	0,00073	0,00033	0,00112	0,00083	0,00109
03/11/2016	t-3	0,00112	0,00227	0,00174	0,00109	0,00001	0,00152	0,00009	0,00100	0,00051	0,00095	0,00066	0,00174
02/11/2016	t-4	0,00098	0,00290	0,00148	0,00088	0,00011	0,00314	0,00088	0,00009	0,00031	0,00115	0,00053	0,00525
01/11/2016	t-5	0,00218	0,00279	0,00072	0,00084	0,00008	0,00172	0,00043	0,00041	0,00053	0,00114	0,00068	0,00393

(Lanjutan)

Tanggal	hari ke-t	SSMS	TLKM	UNTR	UNVR	WIKA	WSKT	total ab tva	Aab TVA	St/Vn	T- Tabel	T- Hitung
		Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA	Ab TVA					
15/11/2016	t+5	0,00212	-0,00068	-0,00088	-0,00217	-0,00098	0,00457	-0,01062	-0,00035	0,00035	-1,00530	2,045
14/11/2016	t+4	0,00108	0,00013	-0,00135	-0,00262	-0,00194	0,00047	-0,00886	-0,00030	0,00048	-0,61270	2,045
11/11/2016	t+3	0,00273	-0,00069	-0,00011	-0,00244	-0,00073	-0,00068	0,00120	0,00004	0,00056	0,07079	2,045
10/11/2016	t+2	0,00319	0,00002	0,00046	-0,00176	0,00394	-0,00068	0,00342	0,00011	0,00028	0,40675	2,045
09/11/2016	t+1	0,00607	-0,00073	-0,00069	-0,00203	0,00102	-0,00028	-0,00175	-0,00006	0,00033	-0,17752	2,045
08/11/2016	t0	0,00330	-0,00054	0,00080	-0,00114	0,00162	-0,00016	0,00879	0,00029	0,00025	1,18766	2,045
07/11/2016	t-1	0,00329	-0,00092	-0,00024	-0,00128	0,00209	0,00045	0,00883	0,00029	0,00030	0,99565	2,045
04/11/2016	t-2	0,00252	-0,00054	0,00013	-0,00125	0,00258	-0,00024	0,00390	0,00013	0,00023	0,55829	2,045
03/11/2016	t-3	0,00433	-0,00002	0,00060	-0,00116	0,00097	0,00134	0,00597	0,00020	0,00023	0,86516	2,045
02/11/2016	t-4	0,00602	-0,00074	0,00036	-0,00127	0,00081	-0,00019	0,01026	0,00034	0,00033	1,02301	2,045
01/11/2016	t-5	0,00284	-0,00077	0,00054	-0,00097	-0,00003	0,00163	0,00910	0,00030	0,00024	1,27830	2,045

CURRICULUM VITAE



A. Data Pribadi

Nama : Yuni Rohmiyati
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Wonosobo, 21 Juni 1995
Alamat Asal : Pucung RT 08/02, Jebengplampitan, Sukoharjo,
Wonosobo, Jawa Tengah 56363
Alamat Tinggal : Jalan Timoho No. 109 A, Baciro, Gondokusuman,
Yogyakarta
E-mail : yunirohmiyati8@gmail.com
No. Hp : 085743371780

B. Riwayat Pendidikan

1. 2001-2007 : SD Negeri Jebengplampitan
2. 2007-2010 : SMP Negeri 2 Sukoharjo
3. 2010-2013 : SMK Negeri 1 Wonosobo
4. 2013-Sekarang : UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

C. Pengalaman Organisasi

1. Kopma UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. *Vollunter Shodaqoh Kulla Yaum* Uin Sunan Kalijaga