

**PENGARUH RESHUFFLE KABINET KERJA JILID II
TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY (STUDY KASUS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DALAM ISSI)**



SKRIPSI

OLEH

EKO HARYADI

11390039

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

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

2017

**PENGARUH RESHUFFLE KABINET KERJA JILID II
TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY (STUDY KASUS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DALAM ISSI)**



SKRIPSI

OLEH

EKO HARYADI

11390039

PEMBIMBING

JAUHAR FARADIS, SHI., MA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA

YOGYAKARTA

2017

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : B-4259/Un.02/DEB/PP.05.3/12/2017

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul :
**PENGARUH RESHUFFLE KABINET KERJA JILID II TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (STUDY KASUS
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DALAM ISSI).**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Nama : Eko Haryadi
NIM : 11390039
Telah dimunaqasyahkan pada : Senin, 27 November 2017
Nilai Munaqasyah : A/B

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

TIM MUNAQASYAH :

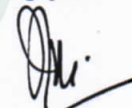
Ketua Sidang


Jauhar Parahis S.H.I., MA.
NIP. 19840528 201101 1 008

Penguji I



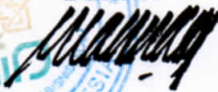
Penguji II



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

Drs. Slamet Khilmi, M.SI
NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 4 Desember 2017
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN



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

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Hal : Skripsi Sdr. Eko Haryadi
Lamp : 1

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

Assalam'ualaikum wr wb

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

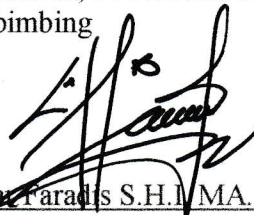
Nama : Eko Haryadi
NIM : 11390039
Judul Skripsi : Pengaruh Reshuffle Kabinet Kerja Jilid II Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Studi Kasus pada Perusahaan-Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar dalam Kelompok Index Saham Syari'ah Indonesia

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

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut diatas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr wb.

Yogyakarta, 17 November 2017
Pembimbing



Jauhar Faradis S.H., MA.
NIP. 19840523 201101 1 008

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Eko Haryadi

NIM : 11390039

Prodi : Manajemen Keuangan Syari'ah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Reshuffle Kabinet Kerja Jilid II Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Kelompok *Index Saham Syari'ah Indonesia*” adalah benar-benar hasil penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari 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.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 17 November 2017

Penyusun



Eko Haryadi
Eko Haryadi
NIM: 11390039

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

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


Nama : Eko Haryadi
NIM : 11390039
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syari'ah
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 Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **Pengaruh Reshuffle Kabinet Kerja Jilid II Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Dalam ISSI**. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 17 November 2017

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA


Eko Haryadi
NIM: 11390039

خير الناس أنفعهم للناس

"Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi manusia lain"

Experience is the best teacher

Be patient, take it slow. For everything worth having never comes as easy as flipping the coin.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi Ini Saya Persembahkan Untuk:

Kedua Orang Tuaku Tercinta

Adik-adikku dan Keluargaku tersayang

Yang sudah memberikan support dan doa tiada henti

Sehingga skripsi ini diselesaikan dengan baik.

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	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	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	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	Ṭā'	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	Mīm	m	em
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	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	'iddah

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* 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>Ḥikmah</i>
------	---------	---------------

عَلَّة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	karōmah al-aulyā'

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---ō---	Fathah	ditulis	A
---o---	Kasrah	ditulis	i
---ū---	Ḍammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	fa'ala
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	zūkira
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	yazhabu

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	Ā
جاهلية	ditulis	jāhiliyyah
2. fathah + yā' mati	ditulis	ā
تَنَسَّى	ditulis	tansā
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	ī
كَرِيم	ditulis	karīm
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	ū
فُرُوض	ditulis	furūd

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
2. fathah + wāwu mati قول	ditulis	<i>bainakum</i>
	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءِ	ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْسِ	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR



Puji syukur penyusun panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat Rahmat dan Karunia-Nya penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Reshuffle Kabinet Kerja Jilid II terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity studi kasus pada perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index”. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada keluarganya, para sahabatnya, dan umatnya hingga akhir zaman.

Penulisan skripsi ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Oleh karena itu, penyusun mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. Muhammad Yazid Affandi, M.Ag. selaku Kaprodi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak Jauhar Faradis, SHI., MA yang sudah membantu dan membimbing saya dalam penyelesaian skripsi ini dengan maksimal.

5. Seluruh Dosen beserta staf dan karyawan Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan selama saya menempuh pendidikan.
6. Kedua orang tua tercinta, Ibu Juminten dan ayah saya Bejo Mugiyono yang sudah mensupport saya berupa kasih sayang, doa, motivasi, materiil dan yang lainnya yang tidak bisa terbalaskan sampai kapanpun.
7. Ketiga adik saya; Rahamat febrianto, Nur Rahmawati, Lativa Nur Afifah yang telah memberikan semangat dan doa serta menghibur saya.
8. Sahabat-sahabat kuliah seperjuangan; Adit, Aksin, Soni, Bekti, Ajik, Oza, Andoyo, Iqbal, Yunan, Gofur, Anca, Yodi, Githa, Putri, Farikh, Atik, Saeful, Alifa, Putri, Galih, Sela. Suka duka dilalui selama menempuh pendidikan, semoga apa yang menjadi cita-cita kita tercapai.
9. Teman-teman Standup UIN Jogja maupun Standup Indo Jogja, Coip, Mukti, Hisdan, Sulma, qoqom, terimakasih sudah mendukung saya dan mendoakan saya.
10. Teman-teman KKN 84 Desa Sawahan Banaran, Fery, arin, iqy, arum, ahmad, winda, imas yang telah menjadi bagian dari keluarga saya.
11. Teman-teman KUI angkatan 2011 yang sama sama berjuang menuntut ilmu sampai akhir studi.
12. Kepada semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga kebaikan dan jasa-jasa kalian dibalas oleh Allah SWT. Penyusun menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 17 November 2017

Penyusun ,



Eko Haryadi
NIM. 11390039



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
D. Sistematika pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. Telaah Pustaka	10
B. Landasan Teori.....	12
1. Pasar Modal Efisien	12
2. Teori Signaling	15
3. Information Content di Pasar Modal.....	17
4. Investasi Saham	19
5. Investasi Saham Menurut Syari'ah	20
6. Index Saham Syari'ah Indonesia (ISSI).....	26
7. Reshuffle Kabinet Kerja Jilid II.....	26

8. Abnormal Return	27
9. Trading Volume Activity	29
10. Event Study	30
C. Hipotesis	32
D. Rerangka Berfikir	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian	36
B. Sumber Data	36
C. Pemilihan Peristiwa	37
D. Populasi dan Sampel	37
E. Periode Pengamatan	40
F. Definisi Operasional Variabel	41
G. Teknik Analisis Data	42
1. Analisis Kuantitatif	42
2. Uji Normalitas	47
3. Uji T	48
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	49
A. Statistik Deskriptif	49
B. Hasil Uji Normalitas	52
C. Analisis Data dan Pembahasan	54
1. Pengujian dan Pembahasan Hipotesis Pertama (Ha1)	54
2. Pengujian dan Pembahasan Hipotesis Kedua (Ha2)	63
BAB V PENUTUP	70
A. Kesimpulan	70
B. Implikasi	71
C. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	39
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.2 Hasil Olah Data <i>One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test</i>	53
Tabel 4.3 Hasil Uji-t Hipotesis Pertama (Ha1) <i>Average Abnormal Return</i>	55
Tabel 4.4 Hasil Uji-t Hipotesis Kedua (Ha2) <i>Average Trading Volume Activity</i>	63

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1. Hasil Uji *Average Abnormal Return* 58

Grafik 4.2. Hasil Uji *Trading Volume Activity* 66



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menjelaskan pengaruh reshuffle kabinet kerja jilid II terhadap *abnormal return* dan volume perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di *Index Saham Syariah Indonesia* (ISSI) kelompok perusahaan pertambangan. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang akan menganalisis perubahan *abnormal return* dan volume perdagangan saham di sekitar reshuffle kabinet kerja jilid II. Hipotesis dalam penelitian ini adalah terdapat perubahan *abnormal return* dan volume perdagangan saham yang signifikan di sekitar peristiwa reshuffle kabinet kerja jilid II. Pengujian penelitian ini menggunakan uji t untuk observasi dengan tingkat signifikansi $\alpha:5\%$ dan $df:9$. Dalam penelitian ini, penulis menggunakan periode pengamatan 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman reshuffle kabinet kerja jilid II. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 19 perusahaan yang tidak melakukan *corporate action* di sekitar peristiwa pengumuman atau pengamatan.

Hasil penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan bahwa tidak terdapat perubahan yang signifikan terhadap rata-rata *abnormal return* baik sebelum dan sesudah reshuffle kabinet kerja jilid II. Sedangkan hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan terdapat perubahan yang signifikan rata-rata volume perdagangan sebelum dan sesudah reshuffle kabinet kerja jilid II selama rentang waktu penelitian.

Kata kunci: Kabinet kerja, *event study*, *abnormal return* dan volume perdagangan.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

The aim of this research is to analyze and explain the effect of reshuffle cabinet kerja for two times to abnormal return and stock trading volume activity of company which listed in Index Saham Syariah Indonesia. The research method that used in this research is event study that will analyze the alteration of abnormal return and stock trading volume around chapter 2 cabinet reshuffle. Hypothesis in this research there is an alteration of abnormal return and significant stock trading volume of chapter 2 cabinet reshuffle. Data analysis in this research is used t-test to observe, with the significant $\alpha:5\%$ and $df:9$. In this research, the writer used observation period 5 day before and 5 day after the announcement of chapter 2 cabinet reshuffle. The amount of the sample used area 19 companies which not doing corporate action around the announcement or observation.

The result of this research in the first hypothesis showed that there is not significant alteration to the average of abnormal return either before or after the chapter 2 cabinet reshuffle. Meanwhile, the result of the second hypothesis showed significant alteration to the average of stock trading volume either before or after the chapter 2 cabinet reshuffle during the research.

Keywords : Reshuffle Cabinet, event study, abnormal return, stock trading volume

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Dalam suatu negara, pasar modal merupakan salah satu bentuk kemajuan perekonomian. Pasar modal merupakan wadah penghimpun dan penyalur dana masyarakat, dimana terdapat pihak yang mempunyai beberapa kepentingan yaitu pemodal dan perusahaan. Secara klasik pasar modal adalah suatu sarana dimana surat berharga-surat berharga yang berjangka panjang diperjualbelikan (Sartono, 2008, 23).

Pasar modal merupakan wadah bagi para investor untuk menanamkan modalnya agar terus berkembang. Namun investasi dalam saham selain memungkinkan investor untuk memperoleh keuntungan yang besar, juga memungkinkan investor untuk mengalami kerugian. Keberhasilan suatu investasi tidak terlepas dari pengetahuan dan kemampuan investor dalam mengolah informasi yang ada. Jadi investasi yang sehat membutuhkan suatu rangkaian kegiatan yang sistematis mulai dari mengidentifikasi informasi, memilih informasi yang relevan sebagai pertimbangan sebelum memutuskan pilihan yang dianggap paling sesuai dengan sasaran yang diinginkan..

Investor menginginkan berbagai informasi berlangsung secara baik dan terbuka tanpa ada yang ditutupi, dengan kondisi begitu reaksi investor adalah jelas dalam mengambil berbagai keputusan. Namun itu bisa terjadi sebaliknya pada saat informasi berlangsung secara tidak terbuka, investor mencoba untuk

mengestimasi atau memperkirakan kondisi pasar yang akan terjadi pada masa yang akan datang.

Pasar modal merupakan instrumen ekonomi yang tidak lepas dari pengaruh lingkungan, terutama lingkungan ekonomi dan politik. Pengaruh lingkungan ekonomi mikro seperti kinerja perusahaan, perubahan strategi perusahaan (kebijakan *merger* maupun *divestasi*) dan lain-lain selalu mendapat tanggapan dari para pelaku pasar di pasar modal. Selain itu perubahan ekonomi makro yang terjadi seperti perubahan suku bunga tabungan dan deposito, kurs valuta asing, inflasi serta berbagai regulasi yang dikeluarkan pemerintah, turut berpengaruh terhadap fluktuasi harga dan volume perdagangan di pasar modal.

Dalam lingkungan politik, peristiwa politik erat kaitannya dengan stabilitas politik suatu negara. Kondisi politik yang stabil cenderung meningkatkan kinerja ekonomi suatu negara. Walaupun tidak berkaitan langsung dengan dinamika yang terjadi di pasar modal, namun pengaruh lingkungan politik tidak dapat dilepaskan dengan aktivitas bursa saham. Peristiwa (*event*) politik kerap kali menjadi faktor utama pemicu fluktuasi harga saham di bursa efek.

Setiap adanya gejolak politik yang berskala nasional terjadi, sering berpengaruh terhadap kelangsungan pasar maka menjadi informasi penting bagi investor. Informasi yang mengandung berita baik (*good news*) ataupun buruk (*bad news*) akan langsung diserap oleh investor guna menentukan keputusannya di pasar modal, dan akan memberikan dampak positif jika informasi tersebut

bersifat *good news* begitu pula sebaliknya akan berdampak negatif jika informasi tersebut bersifat *bad news*.

Fenomena dan informasi yang ada saat ini sangat mempengaruhi tingkat kepekaan pasar modal terhadap harga saham dan volume perdagangan saham yang akan berdampak pada *return* saham yang akan diperoleh, seperti yang dinyatakan oleh Robert Ang (1997), bahwa analisis kondisi ekonomi merupakan dasar dari analisis sekuritas, dimana jika kondisi ekonomi buruk maka kemungkinan besar tingkat pengembalian (*return*) saham-saham yang beredar akan merefleksikan penurunan yang sebanding atau *return* yang abnormal. Sebaliknya, jika kondisi ekonomi baik maka akan merefleksikan harga saham akan baik pula yang akan berdampak positif pada pengembalian saham (*return*).

Pada umumnya, informasi yang dibutuhkan investor dapat berasal dari kondisi internal maupun eksternal perusahaan (emiten). Menurut Mochammad Zaqi (2006) dalam pasar modal yang efisien, pasar akan bereaksi secara cepat terhadap semua informasi yang relevan. Hal ini ditunjukkan oleh perubahan harga saham melebihi kondisi normal, sehingga menimbulkan *abnormal return*. Informasi yang dimiliki oleh investor akan tersampaikan dalam bentuk naikturunnya volume transaksi harian dan frekuensi transaksinya.

Abnormal Return perlu dihitung tiap-tiap tanggal (umumnya tiap hari) di periode jendela masing-masing sekuritas ini kemudian perlu direrata secara cross-sectional untuk didapatkan rerata *Abnormal Return* untuk tiap-tiap tanggal di periode jendela. *Abnormal Return* ini perlu perlu diakumulasi sepanjang periode jendela untuk mengetahui tambahan kekayaan akibat dari peristiwa yang

terjadi. Kadangkala akumulasi dilakukan di periode sebelum tanggal peristiwa dan setelah tanggal peristiwa.

Di Indonesia pada tahun 2016, tepatnya pada tanggal 27 Juli terjadi sebuah peristiwa politik yang dianggap mampu memperbaiki stabilitas perekonomian negara, yaitu *reshuffle* kabinet atau pergantian menteri yang dilakukan oleh Presiden Joko Widodo, ini adalah *reshuffle* kabinet yang kedua selama periode Presiden Joko Widodo. Beberapa menteri yang diganti adalah Menteri Koordinator Perekonomian yang sebelumnya dijabat oleh Sofyan Djalil dan digantikan oleh Darmin Nasution, Menteri koordinator politik hukum dan keamanan Tedjo Edhy Purdijanto digantikan Luhut B. Pandjaitan, Menteri koordinator kemaritiman Rizal Ramli menggantikan Indroyono Soesilo, Menteri Perdagangan Rachmat Gobel digantikan Thomas Lembong, Menteri Perencanaan Pembangunan dan Kepala Bappenas Andrinof Chaniago digantikan Sofyan Djalil yang sebelumnya meenjabat Menteri Koordinator Perekonomian, sekretaris kabinet turut juga diganti yakni; Pramono Anung menggantikan Andi Widjajanto.

Reshuffle kabinet Kerja jilid ke II era pemerintahan Presiden Joko Widodo untuk periode 2014 sampai dengan 2019 telah diumumkan pada 27 Juli 2016. Dari tanggapan masyarakat yang beragam tentang pergantian menteri-menteri yang mengisi kabinet kerja itulah, penelitian ini berusaha mengetahui dampak langsung peristiwa pengumuman *reshuffle* kabinet Kerja jilid ke II terhadap aktivitas perdagangan saham pada pasar modal Indonesia. Penelitian ini

diharapkan dapat mengetahui reaksi pasar atau respon dari pelaku pasar modal terhadap sebuah peristiwa politik.

Reaksi pengumuman *reshuffle* kabinet kerja jilid ke II terhadap sekuritas di dalam pasar dapat diuji dengan menggunakan studi peristiwa (*event study*). Jika pengumuman mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi setelah pengumuman tersebut. Reaksi pasar atas pengumuman kabinet tersebut akan mengakibatkan terjadinya *abnormal return* dan juga suatu peristiwa politik dapat mengaitkan perubahan pada aktivitas volume perdagangan saham. Penggunaan variabel tersebut untuk diteliti karena *abnormal return* dan volume perdagangan saham relatif lebih sensitif untuk mendeteksi reaksi terhadap adanya suatu peristiwa yang dianggap memiliki kandungan informasi untuk direspon oleh pelaku pasar.

Penelitian mengenai peristiwa politik terhadap reaksi pasar telah banyak dilakukan diantaranya Suryawijaya, Nunung Nurhaeni, dan Evi Sri Wahyuningsih. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada peristiwa serta sampel penelitian yang mempengaruhi pasar yakni peristiwa politik yang memberikan dampak pada reaksi pasar yaitu *reshuffle* kabinet kerja, waktu penelitian serta sampel penelitian yang digunakan yaitu saham-saham yang terdaftar di *Index* saham syari'ah Indonesia, kelompok perusahaan pertambangan.

Index saham syari'ah Indonesia (ISSI) merupakan indeks saham yang mencerminkan keseluruhan saham syariah yang tercatat di bursa efek Indonesia. Konstituen ISSI adalah keseluruhan saham syariah tercatat BEI dan

terdaftar dalam Daftar Efek Syariah (DES). Konstituen ISSI direview setiap 6 bulan sekali (Mei dan November) dan dipublikasikan pada awal bulan berikutnya. Konstituen ISSI dilakukan penyesuaian apabila ada saham syariah yang baru tercatat atau dihapuskan dari DES. Metode perhitungan indeks ISSI menggunakan rata-rata tertimbang dari kapitalisasi pasar. Tahun dasar yang digunakan dalam perhitungan ISSI adalah awal penerbitan DES yaitu Desember 2007. Sebagai negara dengan penduduk umat Islam terbesar di dunia, berbagai lembaga keuangan syariah di Indonesia sangat diharapkan kehadirannya untuk menghilangkan praktik yang tidak sesuai syari'at Islam.

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, menarik untuk dicermati lebih lanjut mengenai besarnya pengaruh *reshuffle* kabinet kerja jilid ke II terhadap reaksi perusahaan yang ada di pasar modal khususnya pada perusahaan pertambangan yang tergabung dalam *Index* saham syari'ah Indonesia (ISII), sehingga dipandang perlu untuk mengadakan sebuah penelitian yang berhubungan dengan masalah tersebut.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang dikemukakan di atas, maka penyusun mencoba merumuskan masalah yang akan dijawab dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perubahan rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar pengumuman *reshuffle* kabinet kerja pada perusahaan-perusahaan pertambangan yang *listing* di *Index* saham syari'ah Indonesia?

2. Apakah terdapat perubahan rata-rata volume perdagangan yang signifikan di sekitar pengumuman reshuffle kabinet kerja pada perusahaan-perusahaan pertambangan yang *listing* di *Index* saham syaria'ah Indonesia?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

- a. Untuk menjelaskan adakah terdapat perubahan rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar pengumuman *reshuffle* kabinet kerja pada perusahaan-perusahaan pertambangan yang *listing* di *Index* saham syaria'ah Indonesia.
- b. Untuk menjelaskan adakah terdapat perubahan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham yang signifikan di sekitar pengumuman *reshuffle* kabinet kerja pada perusahaan-perusahaan pertambangan yang *listing* di *Index* saham syaria'ah Indonesia.

2. Manfaat Penelitian

- a. Bagi Investor, hasil penelitian ini dapat memberikan informasi kepada investor maupun calon investor mengenai tingkat *abnormal return* dan volume perdagangan saham yang diperjualbelikan di pasar modal di sekitar hari pengumuman *reshuffle* kabinet kerja sehingga dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam melakukan analisis investasi di pasar modal.
- b. Bagi Perusahaan (*Emiten*), hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat, informasi dan masukan yang berguna dalam menetapkan

kebijakan dan langkah-langkah yang akan diambil oleh perusahaan-perusahaan terkait dengan adanya pengumuman *reshuffle* kabinet kerja.

- c. Bagi Masyarakat, hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi masyarakat dalam menganalisis dan mengevaluasi keputusan investasinya di pasar modal.
- d. Bagi Peneliti, hasil penelitian ini dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman penulis terkait dengan aktivitas di pasar modal, khususnya mengenai pengaruh pengumuman *reshuffle* kabinet kerja terhadap *abnormal return* dan volume perdagangan saham.

D. Sistematika Pembahasan

Penyusunan skripsi ini disajikan secara sistematis, dengan menggunakan lima bab pembahasan yang didalamnya terdiri dari sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama, merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari apa yang akan dilakukan oleh penyusun. Bab ini terdiri dari latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan serta sistematika pembahasan.

Bab kedua, membahas mengenai tinjauan teoritis tentang informasi-informasi mengenai variabel penelitian yang berisi tentang telaah pustaka, pasar modal, pasar modal syariah, investasi saham, investasi saham menurut syariah, *Index* saham syari'ah Indonesia (ISSI), pasar modal efisien, *information content* di pasar modal, pengumuman kabinet, *abnormal return*, volume perdagangan saham dan *event study*. Selain tinjauan teoritis, bab ini juga membahas

pengembangan hipotesis yang dirumuskan dari landasan teori dan telaah pustaka pada penelitian terdahulu dan merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga, berisi penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, sumber data, populasi dan sampel penelitian, periode pengamatan, definisi operasional variabel penelitian, pengujian variabel penelitian dan teknik analisis data.

Bab keempat, berisi hasil analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan. Selanjutnya, dilakukan pembahasan mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab kelima, yaitu penutup yang di dalamnya memaparkan kesimpulan, implikasi, dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pembahasan yang telah diuraikan oleh penyusun pada bab-bab sebelumnya, maka penelitian ini menghasilkan kesimpulan sebagai berikut:

1. Tidak terdapat perubahan rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa pengumuman *reshuffle* kabinet kerja jilid II. Hal ini ditunjukkan pada hasil uji-t dengan nilai; $t\text{-hitung} < t\text{-tabel}$. Ini mengindikasikan bahwa peristiwa pengumuman *reshuffle* kabinet kerja jilid II kurang direspon oleh para investor, dimana investor yang melakukan aksi *wait and see*.
2. Berdasarkan hasil menggunakan uji-t terhadap rata-rata TVA di sekitar pengumuman *reshuffle* kabinet kerja jilid II, pada nilai α yaitu 5% dan $df:9$, menunjukkan terdapat perubahan yang signifikan terhadap rata-rata *trading volume activity* 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa pengumuman *reshuffle* kabinet kerja jilid II pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *Index* saham syaria'ah Indonesia kategori perusahaan pertambangan selama waktu pengamatan.

B. Implikasi

Informasi yang relevan dengan kondisi pasar modal merupakan sesuatu yang selalu dicari para pelaku pasar modal (investor) dalam upaya melakukan pengambilan keputusan investasi. Informasi mengenai peristiwa *reshuffle* kabinet kerja jilid II menunjukkan tidak adanya perbedaan rata-rata abnormal return yang signifikan baik sebelum ataupun setelah peristiwa, tetapi menunjukkan perbedaan rata-rata TVA yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Berikut ini implikasi kebijakan penelitian yang berkaitan dengan informasi peristiwa *reshuffle* kabinet kerja jilid II:

1. Informasi yang terjadi di pasar modal tidak semua merupakan informasi yang berharga, akibatnya para pelaku pasar modal harus secara tepat memilah dan menganalisis informasi-informasi yang relevan untuk dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan, sehingga diharapkan investor tidak terburu-buru untuk melakukan aksi jual dan lebih bersikap rasional dalam pengambilan keputusan.
2. Berdasarkan hasil penelitian ini, menuntut para pelaku pasar modal untuk lebih memiliki kepekaan terhadap berbagai kegiatan atau peristiwa yang secara langsung maupun tidak langsung dapat berpengaruh terhadap harga saham. Para pelaku pasar juga dituntut untuk berhati-hati dalam menimbang relevansi antara peristiwa dengan pergerakan harga saham di bursa saham, khususnya saham yang

tergabung pada kelompok *index* saham syaria'ah Indonesia kategori perusahaan pertambangan.

C. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang ada, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. *Abnormal return* dalam penelitian ini menggunakan *market adjusted-model* (model pasar disesuaikan) untuk menaksir return yang sesungguhnya, mungkin kurang akurat dalam menaksir *average abnormal return* yang sesungguhnya. Oleh sebab itu penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode lainnya seperti *mean adjust model* dan *market model*.
2. Dalam Pemilihan ini, objek penelitian hanya menggunakan saham dari perusahaan-perusahaan yang sudah terdaftar di *Index* saham syari'ah Indonesia kategori perusahaan pertambangan. Untuk itu peneliti di masa yang datang agar mencoba mengganti kategori sampel yang digunakan, misalnya DES atau Daftar Efek Syariah atau mungkin Seluruh kelompok saham ISSI yang jumlah keseluruhan sampel yang lebih banyak.

DAFTAR PUSTAKA

AL-QUR'AN

Departemen Agama RI, Al-Qur'an dan Terjemahnya, Jakarta: Toha Putra, 1989.

BUKU

- Ang, Robert, 1997, *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*, Jakarta , Mediasoft Indonesia.
- Badudu, Jusuf Syarief dan Sutan Muhammad Zain, 1994, *Kamus Umum Bahasa Indonesia*, Jakarta: Pustaka Sinar Harapan.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhrudin, 2001, *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham dan Yovi Lavianti Hadi, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Bandung: Alfa Beta, 2009.
- Ghazali, Imam, 2011, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* , Cetakan V, Diponegoro: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogianto, 2010, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Tujuh, Yogyakarta: BPFY-Yogyakarta.
- Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution, 2007, *Investasi pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta : Prenada Media.
- Husnan, Suad, 2005, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi ke 4, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Sartono, Agus, 2008, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Edisi 4, Yogyakarta: BPFY-Yogyakarta.
- Sekaran, Uma, 2007, *Research Methods For Business Metodologi Penelitian untuk Bisnis*, alih bahasa Kwan Men Yon, Jakarta: Salemba Empat.
- Sihab, M Quraish, 2007, wawasan Al-Qur'an : *Tafsir Tematik Atas Pelbagai Persoalan Umat*, Bandung: Mizan.
- Subagyo, Pangestu, 2007, *Statistik Deskriptif*, Edisi Empat, Yogyakarta: BPFY.
- Sudarsono, Heri, 2012, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah Deskripsi dan Ilustrasi*, Edisi 3, Yogyakarta: Ekonisia-Yogyakarta.

- Sugiyono, 2005, *Metode Penelitian Bisnis cet ke-8*, Bandung : CV Alfabeta.
- Sugiyono, 2005, *Statistik untuk Penelitian cet ke III* Bandung : CV Alfabeta.
- Suharyadi dan Purwanto, 2009, *Statistik untuk Ekonomi dan Keuangan Modern Edisi 2*, Jakarta : Salemba Empat.
- Sumitro, Warkum, 1996, *Asa-asa Perbankan Islam Dan Lembaga-Lembaga Terkait (BMUI & Tafakul) Di Indonesia*, Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Sunyoto, Danang, 2011, *Statistik Deskriptif untuk Ekonomi*, Bandung : Yrama Widya.
- Sutedi, Adrian, 2011, *Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Sinar Grafika.
- Tandelilin, Eduardus, 2010, *Portofolio dan Investasi: Teori dan aplikasi*, Edisi Pertama, Yogyakarta: Kanisius.
- Trihendradi, C. , 2009, *7 Langkah Mudah Melakukan Analisis Sttistik Menggunakan SPSS 17*, Yogyakarta: Andi Offset.
- Uyanto, Stanislaus S., 2009, *Pedoman Analisis Data Dengan SPSS*, Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Wahyono, Teguh, 2009. *25 Model Analisis Statistik dengan SPSS 17*, Jakarta: Gramedia.

JURNAL

- Ayudiana Anggarani, Diany, 2012, “Analisis Pengaruh Kondisi Politik dalam Negeri terhadap Abnormal Return Indeks LQ 45 (studi kasus pergantian kepemimpinan di Indonesia tahun 1999, 2001, 2004, dan 2009)”, Tesis UI.
- Husnan, Suad, Mamduh M. Hanafi, Amin Wibowo, 1996, “*Dampak Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan*”, *Jurnal Program Studi Magister Manajemen UGM*.
- Luhur, Surya, 2010, “Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 pada Saham LQ-45”, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.14. No.2 Mei 2010.
- Mochamad Zaqi, 2006, “*Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa-Peristiwa Ekonomi dan Peristiwa-Peristiwa Sosial-Politik Dalam Negeri (Studi pada Saham LQ45 di BEJ Periode 1999-2003)*”. Tesis,

Subekti, Imam, 2002 “Asosiasi Antara Pengumuman Kabinet Baru Tanggal 23 Agustus 2000 dengan Stock Price dan Trading Volume Activity di PT Bursa Efek Jakarta”.

Suryawijaya, Marwan Asri dan Faizal Arif Setiawan, 1998, “Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Publik dalam Negeri(Event Study pada peristiwa 7 Juli 1996)”.

Syafitri Sirait, Rica, Wiwik Tiswiyanti, Fitri Mansur, 2012, “Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2010 terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI”.

Wijanarko, Iguh, 2012, “Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Likuiditas Saham dan Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011”, tesis

SKRIPSI

Sri Wahyuningsih, Evy, 2014, “Pengaruh Pengumuman Kabinet Kerja Pemerintahan Joko Widodo-Jusuf Kalla Periode 2014-2019 Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII)”

WEBSITE

www.idx.co.id

www.finance.yahoo.com

www.sahamok.com

www.id.wikipedia.org

Lampiran 1
Terjemahan Teks Arab

No	Halaman	Surat dan Ayat	Terjemah
1.	23	Al-Baqarah (2) : 275	<p>Orang-orang yang makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat), sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. Orang yang kembali (mengambil riba), maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya.</p>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

LAMPIRAN 2

LAMPIRAN ABNORMAL RETURN, AVERAGE ABNORMAL RETURN, COMULATIVE ABNORMAL RETURN, KSE, T-HITUNG

hari	ADRO	ALMI	ARII	ANTM	ARTI	CTTH	DEWA
5	0.035664292	-0.012314263	0.003990084	0.022387663	0.015418656	0.052770572	0.003990084
4	0.060310347	0.003274828	-0.002189653	-0.018254225	-0.040651192	0.022810347	-0.002189653
3	-0.027912247	-0.038723058	-0.003815861	-0.05631182	-0.027912247	-0.002271221	-0.027912247
2	-0.003163697	-0.005459794	0.015704228	0.003966079	0.021229089	0.042020017	0.015704228
1	0.009642595	0.000607677	-0.004711472	-0.011883144	-0.004711472	0.008621861	-0.004711472
0	-0.023713764	0.006653396	-0.009562821	-0.036672349	-0.015057326	-0.022720715	-0.009562821
-1	-0.010035344	0.004745233	-0.000689549	-0.017763417	-0.027427517	0.012643784	-0.000689549
-2	0.014516377	-0.004531242	-0.004531242	-0.025239232	-0.030572909	-0.004531242	-0.004531242
-3	-0.000959365	0.014768983	0.003779972	0.032125296	-0.021600739	0.003779972	0.003779972
-4	0.024254224	-0.005939013	0.004930553	0.030987982	0.137114461	0.018444066	0.004930553
-5	-0.003774214	-0.00806583	-0.017530311	0.012291285	-0.001902404	0.000168319	-0.013530311

Hari	ELSA	ESSA	HRUM	INCO	INAI	ITMG	KRAS
5	0.013424047	0.003990084	-0.008614958	-0.034032729	0.012839642	0.015942276	0.067482681
4	-0.020708172	-0.002189653	0.023672416	0.005473182	0.002254791	-0.012051586	0.056648515
3	-0.018566452	-0.027912247	-0.01481181	-0.008380997	-0.023447961	-0.01995996	-0.019451039
2	0.044550381	-0.016553837	-0.026136777	0.023578243	0.043227163	0.04223484	-0.017082942
1	0.014896371	0.028621861	-0.008878139	0.040556018	-0.009277682	0.005597806	0.00355747
0	0.031253506	-0.009562821	-0.001159459	0.007173581	0.009041831	-0.007496705	0.042621489
-1	-0.03039252	-0.000689549	-0.044866256	-0.059744668	-0.023416822	0.007643784	0.026091949
-2	-0.023948718	-0.004531242	0.082805002	-0.020035118	-0.004531242	0.029951516	-0.047271385
-3	-0.005835413	0.038262731	-0.017587549	0.035779972	0.003779972	-0.011082024	-0.021216062
-4	-0.004593257	-0.028402781	-0.015989949	0.008946617	-0.008522362	-0.023935427	-0.019455916
-5	-0.022964274	-0.013530311	0.205857444	-0.005433145	-0.0224192	-0.003113645	-0.02159923

Hari	MYOH	PSAB	PTBA	TBMS	TOBA
5	0.008209494	0.009198418	0.033990084	-0.007504169	0.018482838
4	0.006320985	-0.012498931	0.015622052	0.033524633	-0.016475367
3	-0.023638742	-0.0227309	-0.030450318	-0.027912247	-0.041996754
2	-0.001102495	0.015704228	-0.020970589	0.003939522	0.029989942
1	0.021150597	0.016452549	0.028116811	-0.038802381	-0.03248925
0	0.007981039	-0.014825979	-0.007031175	-0.031785043	0.011713775
-1	0.003715737	-0.011106216	-0.018102485	0.033793209	0.006453308
-2	-0.008917207	-0.014840521	0.034228447	0.001249104	-0.025510263
-3	0.008185258	0.003779972	-0.001361416	-0.040418923	0.025208543
-4	0.000544588	-0.015271468	-0.022569447	0.057256134	0.004930553
-5	-0.017897123	-0.008454169	0.006877852	-0.047238176	-0.02062251

HARI	AAR	CAAR	KSE	T-HITUNG
5	0.013437621	0.018843077	0.011093081	1.698633246
4	0.005405456	-0.019021814	0.012277808	-1.549284212
3	-0.02442727	-0.013302121	0.006158606	-2.159924009
2	0.011125149	0.014407075	0.010979359	1.312196357
1	0.003281926	-0.00054504	0.009536398	-0.057153641
0	-0.003826966	-0.011713118	0.009549542	-1.226563344
-1	-0.007886152	-0.011084698	0.01106882	-1.001434432
-2	-0.003198545	-0.000400169	0.013733467	-0.029138235
-3	0.002798376	0.010569961	0.009867118	1.071230835
-4	0.007771585	0.007620008	0.018154194	0.419738176
-5	-0.000151577	-0.000151577	0.024712405	-0.006133622

LAMPIRAN 3

LAMPIRAN TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE TRADING VOLUME ACTIVITY, COMULATIVE TRADING VOLUME ACTIVITY, KSE, T-HITUNG

hari	ADRO	ALMI	ARII	ANTM	ARTI	CTTH	DEWA
5	0.003537505	6.49351E-06	0	0.000108086	0.000177347	3.91603E-05	0
4	0.003996575	1.67208E-05	0	0.000134465	0.001899885	0.000180202	0
3	0.000959627	0.000568182	0.00005	0.000109601	0.000290714	0.000120081	9.15175E-07
2	0.001864709	0.000254058	0	7.97395E-05	0.00012352	0.000236099	1.96763E-07
1	0.001120951	1.2987E-06	0	0.000105303	0.010881084	1.70615E-06	0
0	0.00160336	0.001255844	0	0.000140645	8.1824E-05	7.96204E-06	4.62164E-07
-1	0.000805722	0.000273701	0	0.000112884	0.000503878	6.51588E-05	4.08626E-06
-2	0.001794522	0.000276299	0	8.909E-05	0.000318048	6.49963E-07	4.94195E-07
-3	0.001656077	7.90584E-05	0	0.000109514	0.000732742	4.92347E-05	4.57588E-09
-4	0.001412492	0.000153409	0	0.000148173	0.001771173	1.49491E-05	1.12109E-05
-5	0.002249559	3.40909E-06	6.93333E-06	7.62065E-05	0.000449783	0.000377303	3.25345E-06

hari	ELSA	ESSA	HRUM	INCO	INAI	ITMG	KRAS
5	0.006769432	0	0.000834659	0.002000224	5.3346E-05	0.001151404	0.007714423
4	0.009531041	0	0.001141359	0.001057653	0.000149621	0.0007004	0.001340719
3	0.008585915	9.09091E-06	0.000737012	0.001310221	0.000652462	0.001009448	0.000420627
2	0.020636925	2.72727E-06	0.000759019	0.001491596	0.00016572	0.001283891	0.000386628
1	0.004924313	4.55E-07	0.000287023	0.001208544	2.05177E-05	0.0006142	0.00054202
0	0.008719655	0	0.000452061	0.001708013	2.90404E-05	0.000729606	0.002333429
-1	0.006592999	0	0.001091906	0.0011749	6.47096E-05	0.000852446	0.000387667
-2	0.003456066	0	0.001715922	0.000980089	1.70455E-05	0.001421776	0.000742849
-3	0.002809988	9.36364E-06	0.000915328	0.002753549	5.36616E-05	0.000352324	0.000396982
-4	0.003894143	4.54545E-06	0.006023628	0.001572813	3.15657E-06	0.001649313	0.000602966
-5	0.002647613	9.45455E-06	0.00686106	0.000827126	5.39773E-05	0.001996327	0.000439521

Hari	MYOH	PSAB	PTBA	TBMS	TOBA
5	0.001067347	0.00046455	0.002472168	0.00000704	1.29193E-06
4	0.0006272	0.0007161	0.002934077	0.0000004	2.0174E-05
3	0.000177989	0.001141988	0.000879681	0.0000004	5.16772E-06
2	0.001044503	0.001204244	0.002632835	0.00003212	1.24224E-06
1	0.002261148	0.001406939	0.001496138	0.0000024	1.10311E-05
0	0.002586125	0.000943239	0.001079452	0.00000224	1.24224E-06
-1	0.000114807	0.000551361	0.001128972	0.0000012	6.45966E-07
-2	0.000192856	0.000503583	0.002148922	0.00000276	7.45345E-07
-3	0.000111634	0.000828711	0.00133725	0.00000152	4.10437E-05
-4	0.000408374	0.001380794	0.001167815	0.00000496	5.96276E-06
-5	0.001238447	0.001705514	0.002369569	0.00000212	8.59631E-06

hari	ATVA	CATVA	KSE	T-HITUNG
5	0.001389709	0.002676372	0.001098595	2.436176925
4	0.001286663	0.002981388	0.00109028	2.734515857
3	0.00089627	0.00338945	0.000915799	3.701083024
2	0.001694725	0.003004466	0.002226733	1.349270538
1	0.001309741	0.002450488	0.001251389	1.95821367
0	0.001140747	0.001863223	0.00096672	1.927366463
-1	0.000722476	0.001441514	0.000710349	2.029302211
-2	0.000719038	0.001363142	0.0004643	2.935906662
-3	0.000644105	0.001708835	0.000430001	3.974024318
-4	0.00106473	0.002187139	0.000749558	2.917904177
-5	0.001122409	0.001122409	0.000802127	1.399290436

LAMPIRAN 4

Curriculum Vitae

Nama : Eko Haryadi

Tempat/Tanggal Lahir : Kulon Progo, 01 Januari 1994

Alamat : Bonosoro RT (37/17), Bumirejo, Lendah, Kulon Progo (55663)

Nomor HP : 0878 3812 3488

Alamat E-mail : ekohary94@gmail.com

Pendidikan Formal

TK : TK ABA Jatisari, Lendah

SD : SD Muhammadiyah Bangeran

SMP : SMP N 1 Lendah

SMA : SMA N 1 Pengasih

S1 : Sedang menempuh S1 di UIN Sunan Kalijaga, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Jurusan Manajemen Keuangan Syari'ah



Pengalaman Organisasi

1. Pengurus OSIS SMP N 1 Lendah 2005-2007.
2. Pengurus OSIS SMA N 1 Pengasih 2008-2010.
3. Anggota Komunitas Stand Up UIN jogja angkatan 2011
4. Anggota Komunitas Kompas Muda Jogja angkatan 2012