

**DAMPAK PERISTIWA BOM HOTEL J.W MARRIOT & RITZ
CARLTON, PLAZA SARINAH JAKARTA DAN GEREJA SURABAYA
TERHADAP RETURN TAK NORMAL PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**



SKRIPSI

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

OLEH:

**DIKI MANDALA
NIM. 15830015**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2019**

**DAMPAK PERISTIWA BOM HOTEL J.W MARRIOT & RITZ
CARLTON, PLAZA SARINAH JAKARTA DAN GEREJA SURABAYA
TERHADAP RETURN TAK NORMAL PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**



SKRIPSI

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

OLEH:

DIKI MANDALA
NIM. 15830015

PEMBIMBING:

Dr. Darmawan, S.Pd., MAB
NIP. 197608272005011006

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2019**



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto, Telp (0274) 550821, 512474, Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-885/Un-02/DEB/PP.00.9/09/2019

Tugas Akhir dengan judul : DAMPAK PERISTIWA BOM HOTEL J.W MARRIOT & RITZ CARLTON, PLAZA SARINAH JAKARTA DAN GEREJA SURABAYA TERHADAP RETURN TAK NORMAL PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : DIKI MANDALA
NIM : 15830015
Telah diujikan pada : Jum'at, 20 September 2019
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR
Ketua Sidang


Dr. Darmawan, S.Pd., MAB
NIP. 19760827 200501 1 006

Penguji I


Sunarsih, S.E., M.Si.
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II


Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

Yogyakarta, 26 September 2019
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dekan


Dr. H. Syaiful Muinadah Hanafi, M.Ag.
NIP. 19670518 199703 1 003



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudara Diki Mandala

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

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

Nama : Diki Mandala
NIM : 15830015
Judul : **“Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton,
Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap
Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII”**
Skripsi

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

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 6 September 2019

Pembimbing,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Dr. Darmawan, S.Pd. M.A.B.
NIP. 197608272005011006

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamualaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Diki Mandala

NIM : 15830015

Prodi/Fakultas : Manajemen Keuangan Syariah/ Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII”** adalah benar-benar karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila lain waktu terdapat penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

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

Wassalamualaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Yogyakarta, 6 September 2019

Penyusun,




Diki Mandala
NIM. 1530015

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

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

Sebagai *civitas* akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Diki Mandala
NIM : 15830015
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

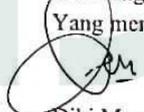
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*non exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII”.

Beserta perangkat yang ada(jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penyusun atau sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 6 September 2019
Yang menyatakan,


Diki Mandala

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

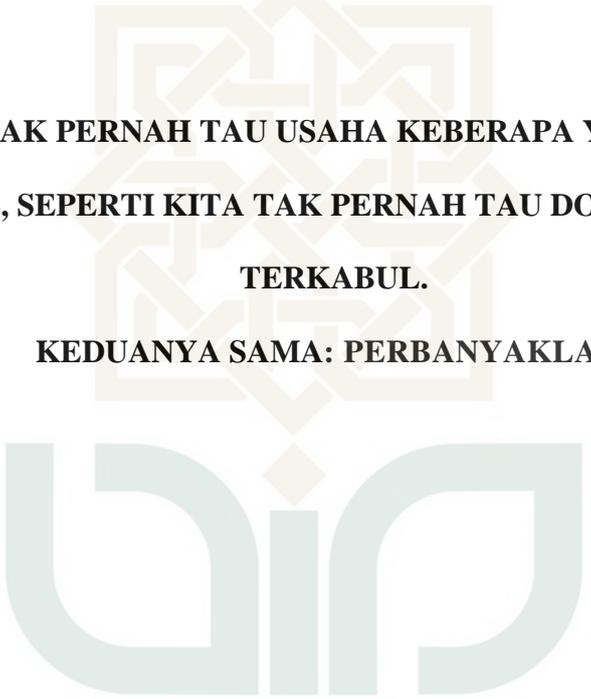
MOTTO

KETIKA KAMU MERASA BERUNTUNG, PERCAYALAH DOA IBUMU

TELAH DIDENGAR.

**KITA TAK PERNAH TAU USAHA KEBERAPA YANG AKAN
BERHASIL, SEPERTI KITA TAK PERNAH TAU DOA MANA YANG
TERKABUL.**

KEDUANYA SAMA: PERBANYAKLAH.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya Ilmiah ini saya persembahkan untuk:
Orang tua tercinta Ayahanda Sumarsono dan Ibunda Sri
Indrayati
Kakak tercinta Helda Mandra Christian dan Diko Mandala

Teruntuk sahabat dan semua pihak yang telah menemani
berjuang sejauh ini

Serta
Teruntuk Almamaterku UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.



PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang digunakan dalam 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 | Nama |
|------------|------|--------------------|-----------------------------|
| ا | Alif | Tidak dilambangkan | tidak dilambangkan |
| ب | Bā' | b | Be |
| ت | Tā' | t | Te |
| ث | Ṡā' | ṣ | es (dengan titik di atas) |
| ج | Jim | j | Je |
| ح | Hā' | ḥ | ha (dengan titik di bawah) |
| خ | Khā' | kh | Kadan ha |
| د | Dāl | d | De |
| ذ | Ẓāl | ẓ | zet (dengan titik di atas) |
| ر | Rā' | r | Er |
| ز | Zai | z | Zet |
| س | Sin | s | Es |
| ش | Syin | sy | Es dan ye |
| ص | Ṡād | ṣ | es (dengan titik di bawah) |
| ض | Ḍad | ḍ | de (dengan titik di bawah) |
| ط | Ṭā' | ṭ | te (dengan titik di bawah) |
| ظ | Ẓā' | ẓ | zet (dengan titik di bawah) |
| ع | 'Ain | ' | koma terbalik di atas |
| غ | Gain | g | Ge |

| | | | |
|---|--------|---|----------|
| ق | Fā' | f | Ef |
| ك | Qāf | q | Qi |
| ل | Kāf | k | Ka |
| م | Lām | l | El |
| ن | Mim | m | Em |
| و | Nūn | n | En |
| ه | Waw | w | W |
| ء | Hā' | h | Ha |
| ي | Hamzah | ' | Apostrof |
| | Ya | Y | Ye |

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

| | | |
|--------|---------|--------------|
| متعددة | Ditulis | Muta'addidah |
| عدة | Ditulis | 'iddah |

C. *Ta'marbūtah*

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

| | | |
|------------------------|---------|---------------|
| حكمة | Ditulis | <i>Hikmah</i> |
| جزية كرامة الاولياء | Ditulis | <i>Jizyah</i> |

| | | |
|--|---------|--------------------------|
| | Ditulis | <i>Karāmah al-aulyā'</i> |
|--|---------|--------------------------|

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

| | | | |
|----|--------|---------|----------|
| ◌َ | Fathah | Ditulis | <i>A</i> |
| ◌ِ | Kasrah | Ditulis | <i>i</i> |
| ◌ُ | Ḍammah | Ditulis | <i>u</i> |

E. Vokal Panjang

| | | | | |
|---|--------------------|--------|---------|-------------------|
| 1 | Fathah + alif | جاهلية | Ditulis | <i>jāhiliyyah</i> |
| 2 | Fathah + ya' mati | تنسى | Ditulis | <i>tansā</i> |
| 3 | Kasrah + ya' mati | كريم | Ditulis | <i>karīm</i> |
| 4 | Dammah + wawu mati | فروض | Ditulis | <i>furūd</i> |

F. Vokal Rangkap

| | | | | |
|---|-------------------|--|---------|-----------------|
| 1 | Fathah + ya mati | | Ditulis | <i>ai</i> |
| | بينكم | | Ditulis | <i>bainakum</i> |
| 2 | Dammah + wawumati | | Ditulis | <i>au</i> |
| | قول | | Ditulis | <i>qaul</i> |

G. Vokal Pendek Berurutan dalam Satu Kata yang 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 *Qomariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

| | | |
|--------|---------|------------------|
| القران | Ditulis | <i>Al-Qur'ān</i> |
| القياس | Ditulis | <i>Al-Qiyās</i> |

2. Bila diikuti oleh huruf *Syamsiyah* ditulis dengan huruf pertama *Syamsiyah* tersebut.

| | | |
|--------|---------|------------------|
| السماء | Ditulis | <i>As-Samā'</i> |
| الشمس | Ditulis | <i>Asy-Syams</i> |

I. Penyusunan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya

| | | |
|------------|---------|----------------------|
| ذوي الفروض | Ditulis | <i>Zawi al-Furūd</i> |
| أهل السنة | Ditulis | <i>Ahl as-Sunnah</i> |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufiq, hidayah, dan inayah-Nya kepada kitasemua, sehingga pada kesempatan ini penyusun dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan sebaik-baiknya yang berjudul **“Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII.”**. Sholawat dan salam semoga tetap terlimpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW nabi akhir zaman yang membimbing umatnya di jalan yang di ridho'i Allah SWT dan semoga kita mendapatkan syafaatnya kelak di yaumul qiyamah, Aamiin.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata I Program Studi Manajemen Keuangan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penyusun ingin menyampaikan terima kasih yang dalam kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, pihak-pihak tersebut adalah:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, MA. Ph.D selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, S.Ag., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. Muh. Yazid Affandi, M.Ag selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Agus Faisal, S.E.I., M.E.I. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan arahan kepada penyusun selama menempuh pendidikannya.

5. Bapak Dr. Darmawan, S.Pd, MABselaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa sabar megarahkan dan membimbing penulis dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini
6. Dosen penguji pertama yang telah memberikan arahan dan saran kepada penyusun ketika sidang untuk memperbaiki penelitian menjadi lebih baik.
7. Dosen penguji kedua yang telah memberikan arahan dan saran kepada penyusun ketika sidang untuk memperbaiki penelitian menjadi lebih baik.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.
9. Seluruh pegawai dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
10. Kedua orang tuaku tercinta dan tersayang Ayahanda Sumarsono dan Ibunda Sri Indrayati yang menjadi motivasi terbesar penyusun dalam menyelesaikan tugas akhir ini, yang selalu mendoakan, memberi semangat dan motivasi, hingga selesainya skripsi ini.
11. Seluruh keluarga besarku, Saudaraku Kakak Helda Mandra Christian dan Diko Mandala yang selalu memberikan do'a, motivasi dan semangat untuk menyelesaikan tugas akhir penyusun.
12. Keluarga Besar Manajemen Keuangan Syariah angkatan 2015
13. Keluarga Besar Kontrakan Gayeng Diko Mandala, Achmad Royyan Farodis, Abdurahman Fauzi, Mirza Pradika, Ichsan Danianto, Luthfi Husein, Nur Abdil, Ihsan Asrofi, Ulul Azmi, Rudi Hertanto, Muh. Rafli, Bima Sadewa, Nanda Pattimura yang telah memberi semua dukungan moril dan kesan suka duka selama 4 tahun menempuh pendidikan S1 di Yogyakarta.
14. My bestie Alifa Hellena Ayu Anggrainiterimakasih atas semua dukungan doa dan motivasinya hingga skripsi ini terselesaikan.
15. Keluarga Besar UKM Futsal UIN Sunan Kalijaga

16. Keluarga Besar KKN angkatan 96 posko 29 Penggung, Hargorejo, Kokap, Kulon Progo khususnya Karim, Luqman, Zaen, Jeklin, Sofia, Della, Hanind, Anom, Ratna
17. Keluarga Besar Komunitas WPAP Chapter Jogja
18. Semua pihak yang telah berjasa baik yang tertulis maupun yang belum sempat tertulis sehingga terselesainya skripsi ini, penyusun memohon maaf kalau tidak bisa disebutkan satu persatu dan lebih spesifikasi lagi.



DAFTAR ISI

| | |
|--|-------|
| JUDUL TUGAS AKHIR | i |
| PENGESAHAN TUGAS AKHIR | ii |
| SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI | iii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK | v |
| MOTTO | vi |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | vii |
| PEDOMAN TRANSLITERASI | viii |
| KATA PENGANTAR | xii |
| DAFTAR ISI | xv |
| DAFTAR TABEL | xviii |
| DAFTAR GRAFIK | xix |
| DAFTAR GAMBAR | xx |
| DAFTAR LAMPIRAN | xxi |
| ABSTRAK | xxii |
| ABSTRAC | xxiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 6 |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 6 |
| D. Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II KAJIAN TEORI | 10 |
| A. Teori Hipotesis Pasar Efisien dan Sekilas Studi Peristiwa | 10 |
| B. Peristiwa..... | 13 |
| C. <i>Jakarta Islamic Index</i> | 15 |
| D. Return Tak Normal | 17 |
| E. Telaah Pustaka | 18 |
| F. Kerangka Berpikir..... | 23 |
| G. Pengembangan Hipotesis | 25 |
| BAB III METODOLOGI | 29 |

| | |
|--|-----------|
| A. Jenis Penelitian | 29 |
| B. Jenis dan Sumber Data..... | 29 |
| C. Populasi dan Sampel..... | 30 |
| D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 31 |
| E. Metode Studi Peristiwa | 32 |
| 1. Uji AsumsiKlasik | 32 |
| 2. Teknik Analisi Studi Peristiwa..... | 32 |
| F. Hipotesis Statistik..... | 38 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 40 |
| A. Analisis Data | 40 |
| 1. Statistik Deskriptif Hipotesis | 44 |
| Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal (T Hitung) Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009..... | 44 |
| Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal (T Hitung) Peristiwa Bom Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016 | 45 |
| Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal Peristiwa (T hitung) Bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018 | 45 |
| B. Pengujian Normalitas Data | 48 |
| Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan <i>Jarque Berra Test</i> Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009 | 49 |
| Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan <i>Jarque Berra Test</i> Peristiwa Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016..... | 49 |
| Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan <i>Jarque Berra Test</i> Peristiwa Gereja Surabaya 13 Mei 2018..... | 50 |
| C. Hasil Analisis Data..... | 51 |
| Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009 | 52 |
| Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016 | 53 |
| Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018 | 54 |
| Pengujian Hipotesis 1 : Kandungan Informasi | 55 |
| Pengujian Hipotesis 2 : Kecepatan Reaksi Pasar..... | 56 |
| Pengujian Hipotesis 3 : Efisiensi Pasar | 57 |
| D. Pembahasan..... | 57 |

| | |
|---|-----------|
| Hipotesis 1: Kandungan Informasi | 57 |
| Hipotesis 2 : Kecepatan Reaksi Pasar | 59 |
| Hipotesis 3: Efisiensi Pasar | 61 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 65 |
| A. Kesimpulan | 65 |
| B. Implikasi Penelitian..... | 67 |
| C. Saran..... | 67 |
| DAFTAR PUSTAKA | 68 |
| LAMPIRAN | 75 |
| Daftar Sampel Nama Emiten yang Terdaftar di JII periode Juni-November 2009 | 76 |
| Daftar Nama Emiten yang Terdaftar di JII periode Desember 2015- Mei 2016..... | 77 |
| Harga Penutupan dan Return Pasar JII Periode Pengamatan Bom Hotel J.W Marriot&Ritz Carlton 2009 | 79 |
| Harga Penutupan dan Return Pasar JII Periode Pengamatan Bom Hotel Plaza Sarinah 2016..... | 80 |
| Harga Penutupan dan Return Pasar JII Periode Pengamatan Bom Gereja Surabaya 2018 | 81 |
| Perhitungan Return Tak Normal Standarisasi Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Juni-November 2009 | 82 |
| Perhitungan Return Tak Normal Standarisasi Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Desember 2015-Mei 2016..... | 86 |
| Perhitungan Return Tak Normal Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Desember 2017- Mei 2018 | 90 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif T Hitung Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta..... | 94 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif T Hitung Peristiwa Bom Plaza Sarinah Jakarta | 94 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif T Hitung Peristiwa Bom Gereja Surabaya..... | 94 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif Data Return Rata-Rata Return tak Normal Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta..... | 95 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif Data Return Rata-Rata Return tak Normal Peristiwa Bom Plaza Sarinah Jakarta | 95 |
| <i>Output</i> Statistik Deskriptif Data Return Rata-Rata Return tak Normal Peristiwa Gereja Surabaya | 95 |
| CURRICULUM VITAE | 96 |

DAFTAR TABEL

- Tabel 4.1 Daftar Nama Emiten yang Terdaftar di JII periode Juni-November 2009
- Tabel 4.2 Daftar Nama Emiten yang Terdaftar di JII Desember 2015-Mei 2016
- Tabel 4.3 Daftar Nama Emiten yang Terdaftar di JII Desember 2017-Mei 2018
- Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal (T Hitung) Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009
- Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal (T Hitung) Peristiwa Bom Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016
- Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Standarisasi Rata-Rata Return Tak Normal Peristiwa (T hitung) Bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018
- Tabel 4.7 Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan *Jarque Berra Test* Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009
- Tabel 4.8 Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan *Jarque Berra Test* Peristiwa Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016
- Tabel 4.9 Uji Normalitas Data Rata-Rata Return Tak Normal dengan *Jarque Berra Test* Peristiwa Gereja Surabaya 13 Mei 2018
- Tabel 4.10 Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009
- Tabel 4.11 Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016
- Tabel 4.12 Return Tak Normal yang Telah Distandarisasi pada peristiwa bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018

DAFTAR GRAFIK

- Grafik 4.1 Rata-Rata Return Tak Normal Periode Jendela Peristiwa Bom J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta 17 Juli 2009
- Grafik 4.2 Rata-Rata Return Tak Normal Periode Jendela Peristiwa Bom Plaza Sarinah Jakarta 14 Januari 2016
- Grafik 4.3 Rata-Rata Return Tak Normal Periode Jendela Peristiwa Bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018



DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Bulan Januari 2016
- Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Peristiwa Bom Berdampak Terhadap *Return Tak Normal* III
- Gambar 3.1 Periode Pengamatan Peristiwa



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Nama Emiten yang Terdaftar di JII periode Juni-November 2009
- Lampiran 2 Daftar Sampel Nama Emiten yang Terdaftar di JII periode Desember 2015-Mei 2016
- Lampiran 3 Daftar Nama Sampel Emiten yang Terdaftar di JII periode Desember 2017- Mei 2018
- Lampiran 4 Harga Penutupan dan Return Pasar JII Periode Pengamatan
- Lampiran 5 Perhitungan Return Tak Normal Standarisasi Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Juni-November 2009
- Lampiran 6 Perhitungan Return Tak Normal Standarisasi Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Desember 2015-Mei 2016
- Lampiran 7 Perhitungan Return Tak Normal Standarisasi Periode Jendela Masing-masing Perusahaan yang Terdaftar di JII periode Desember 2017- Mei 2018
- Lampiran 8 *Output* Statistik Deskriptif T Hitung Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Bom Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya
- Lampiran 9 *Output* Statistik Deskriptif Data Return Rata-Rata Return tak Normal Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Bom Gereja Surabaya
- Lampiran 10 Curriculum Vitae

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar JII bentuk setengah kuat secara informasi terhadap peristiwa bom Hotel J.W Marriot 2009, Plaza Sarinah 2016 dan Gereja Surabaya 2018. Pengujian yang dilakukan meliputi pengujian kandungan informasi dan pengujian kecepatan reaksi pasar. Jenis penelitian ini adalah *event study*. Populasi penelitian ini adalah 30 perusahaan yang terdaftar di JII pada periode peristiwa dan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan uji t signifikansi untuk menguji hipotesis berdasarkan *market-adjusted model*.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya kandungan informasi dari peristiwa bom Hotel J.W Marriot 2009, Plaza Sarinah 2016 dan Gereja Surabaya 2018. Pada peristiwa bom J.W Marriot 2009 pasar JII bereaksi cepat dibuktikan dengan nilai signifikansi return tak normal hanya pada H+1. Peristiwa bom Plaza Sarinah bereaksi lambat dibuktikan terdapat nilai signifikansi return tak normal berlangsung selama 5 hari pada H+2, +3, +4, +6, dan +7. Sedangkan reaksi pasar peristiwa bom Gereja Surabaya juga lambat tetapi berlangsung tidak lama (H+2, +3, +4). Berdasarkan hasil pengujian di atas, dapat disimpulkan bahwa terjadi inkonsistensi respon pasar JII dikatakan belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap peristiwa bom Hotel J.W Marriot 2009, Plaza Sarinah 2016 dan Gereja Surabaya 2018.

Kata Kunci : efisiensi pasar setengah kuat secara informasi, peristiwa bom, *return* tak normal, market model

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAC

This study aims to test the efficiency of the JII market in the form of half-strong information on the events of the J.W Marriot Hotel 2009 bombings, Plaza Sarinah 2016 and Surabaya Church 2018. Tests conducted include testing the information content and testing the market reaction speed. This type of research is event study. The population of this research is 30 companies registered in JII in the event period and using purposive sampling method.

The results of this study indicate the existence of information content from the J.W Marriot Hotel 2009 bombing events, Plaza Sarinah 2016 and Surabaya Church 2018. On the J.W Marriot 2009 bombing event the JII market quickly as evidenced by the significance value of abnormal returns only on H+1. The Sarinah Plaza bombing reacted slowly, as evidenced by the significance value of the abnormal return that lasted for 5 days at Day +2, +3, +4, +6 and +7. While the market reaction to the Surabaya Church bombing incident was also slow but lasted not long (Day+2, +3, +4). Based on the test result above, it can be concluded that there is an inconsistency in the JII market response which is said to be inefficient in the form of half-strong information about the bombing of the J.W Marriot Hotel 2009, Plaza Sarinah 2016 and Surabaya Church 2018.

Keywords: half-strong market efficiency in information, bombs event, abnormal return, market models

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

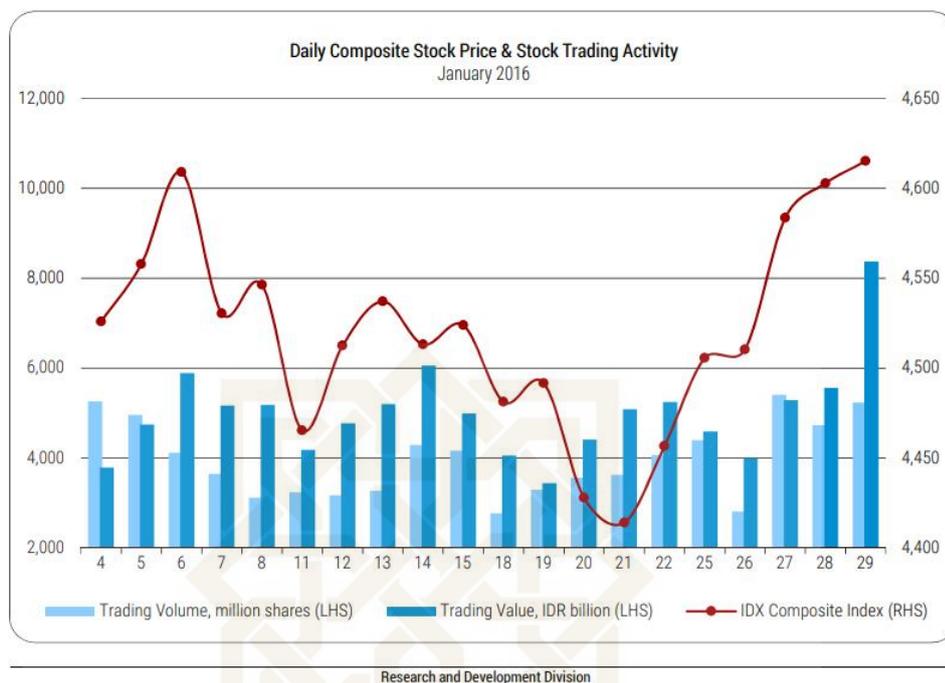
Negara Kesatuan Republik Indonesia termasuk salah satu negara berkembang. Seiring dengan pertumbuhan ekonomi yang terus meningkat, pasar modal di Indonesia juga semakin berkembang pesat. Jenis investasi pasar modal yang diminati oleh masyarakat di Indonesia saat ini pun bervariasi. Mulai dari investasi dalam obligasi, investasi dalam bentuk reksa dana dan investasi dalam bentuk saham. Tidak terkecuali dalam kultur masyarakat Indonesia yang mayoritas muslim juga meminati investasi pasar modal khususnya pasar modal syariah. Di dalamnya sudah diatur sesuai ketentuan syariah (*Syariah Compliance*). Dimulai tahun 1997, perkembangan instrumen pasar modal syariah berawal ketika lahirnya Reksa Dana Syariah yang diprakarsai Dana Reksa, selanjutnya, PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ) bersama dengan PT. Dana Reksa Investment Management (DIM) meluncurkan *Jakarta Islamic Index* (JII) yang mencakup sekitar 30 jenis saham dari emiten-emiten yang kegiatan usahanya memenuhi ketentuan syariah.

Jakarta Islamic Index (JII) sebagai representatif dari kegiatan pasar modal syariah di Indonesia juga tidak bisa terlepas dari berbagai faktor yang mempengaruhi. Menurut Tecualu dan Megge (2009), bahwa faktor internal meliputi antara lain : kinerja perusahaan, perubahan strategi perusahaan, merger, pengumuman laporan keuangan atau deviden

perusahaan dan sebagainya. Di samping itu faktor eksternal juga mempengaruhi fluktuasi harga sekuritas dan tingkat harga perdagangan di Bursa Efek Indonesia. Faktor tersebut antara lain : situasi ekonomi yang tidak menentu, stabilitas politik, tingkat suku bunga bank, kurs valuta asing, inflasi, pemilu presiden dan lain sebagainya.

Perubahan-perubahan peristiwa lingkungan yang dapat mengganggu stabilitas politik dan iklim investasi sangat berpengaruh pada pasar modal syariah. Peristiwa-peristiwa politik dalam negeri seperti berlangsungnya pergantian pemerintahan, kerusuhan politik, ancaman terorisme, peperangan dan peristiwa lainnya berpengaruh terhadap harga sekuritas dan *volume* perdagangan di bursa efek karena peristiwa politik dan kondisi perekonomian di suatu negara mempunyai kaitan yang sangat erat.

Akhir-akhir ini seringkali terjadi adanya gangguan keamanan dalam negeri akibat aksi terorisme pemboman yang berdampak pada kestabilan iklim investasi dan bermuara pada keputusan investor. Pada 14 Januari 2016 telah terjadi peledakkan bom di Mall Sarinah Jakarta oleh sekelompok teroris. PT Bursa Efek Indonesia telah menggambarkan data grafik pergerakan IHSG selama periode bulan Januari 2016 sebagai berikut :



Sumber: *website* Bursa Efek Indonesia

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Bulan Januari 2016

Peristiwa tersebut mengakibatkan reaksi *panic selling* oleh investor yang membuat IHSG ditutup melemah ke 0,53% sebesar 24 poin ke level 4.513,18. Bahkan akibat peristiwa tersebut setidaknya ada 214 saham yang melemah yang berdampak IHSG terseret masuk ke zona merah. Kejadian tersebut menunjukkan bahwa berita bisa mempengaruhi harga.

Data di atas relevan dengan *market hypothesis*, penelitiannya menggunakan studi peristiwa (*event study*). Darmawan (2018) menjelaskan, model estimasi yang dipergunakan adalah model pasar sehingga *market return* akan dijadikan variabel independen terhadap estimasi *return* harga saham. *Market return* selama periode pengamatan relatif berfluktuasi. *Market return* yang bernilai negatif mengindikasikan

bahwa situasi perdagangan di bursa efek cenderung tidak atraktif, sedangkan *market return* yang bernilai positif mengindikasikan bahwa situasi perdagangan di bursa efek periode tersebut atraktif.

Selanjutnya sesuai teori hipotesis pasar menurut Darmawan (2019) berkaitan dengan teori pasar efisien bahwa dalam praktiknya, sebelum rilis berita besar dan/ atau relevan, saham perusahaan biasanya berubah dalam nilai pasar, karena penelitian dan spekulasi investor dan pedagang. Namun, dalam pasar yang efisien secara informasi, setelah rilis berita, akan ada sedikit atau tidak ada perubahan harga. Jadi, walaupun ada orang yang mengambil untung dari sebuah peristiwa, pergerakannya hanya sebentar.

Penelitian terdahulu mengenai efisiensi pasar bentuk setengah kuat pasar modal di Indonesia terhadap aksi terorisme telah banyak dilakukan. Salah satunya dilakukan oleh Cindy & Soewarno (2017) mengenai Reaksi Harga Saham di Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Teror Bom Periode 2002-2017 dengan mengamati perubahan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa. Dengan pengujian *paired sample t test* didapatkan hasil bahwa pasar modal di Indonesia sudah efisien setengah kuat. Tidak semua peristiwa peledakan bom di Indonesia berpengaruh terhadap pasar modal Indonesia selama periode tahun 2002 sampai 2017. Hanya peristiwa besar dengan memakan banyak korban jiwa seperti peledakan Bom Bali I terjadi pada tahun 2002 dan Bom Kedubes Australia pada tahun 2004 yang berpengaruh secara signifikan dan menimbulkan reaksi dari pasar modal di Indonesia. Penelitian tersebut

berfokus pada Indeks Harga Saham Gabungan, namun belum spesifik menjelaskan pada indeks yang menjadi representasi pasar modal syariah di Indonesia yaitu JII. Kemudian peristiwa terorisme terakhir di Indonesia pada tahun lalu yaitu peledakan Bom Gereja Surabaya layak untuk dijadikan obyek penelitian selanjutnya.

Berdasarkan fenomena yang ada dan juga penelitian terdahulu mengenai rentetan aksi terorisme di Indonesia maka dipandang oleh peneliti perlu untuk mengadakan penelitian mengenai kandungan informasi suatu peristiwa untuk melihat reaksi harga saham atas peristiwa terorisme tersebut. Peneliti akan mencoba meneliti 3 peristiwa terorisme besar yaitu peristiwa peledakan bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta pada tanggal 17 Juli 2009, Plaza Sarinah Jakarta pada tanggal 14 Januari 2016 dan Gereja Surabaya pada tanggal 13 Mei 2018. Namun permasalahannya dan menjadikan penelitian ini sangat menarik untuk diteliti sesuai teori pasar efisien secara informasi "sebentar" yang dimaksudkan tersebut berlangsung berapa lama? Penelitian ini berupaya membuktikan apakah terjadinya peristiwa peledakan bom berpengaruh pada *Jakarta Islamic Index (JII)* dan seberapa lamakah respon reaksi pasar JII maka peneliti mengambil judul **"Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII."**

B. Rumusan Masalah

Permasalahan yang akan diteliti sesuai latar belakang di atas adalah:

1. Apakah ada kandungan informasi dalam peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya?
2. Jika peristiwa tersebut memiliki dampak informasi, seberapa cepatkah JII merespon reaksi informasi pasar peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya?
3. Apakah hasil penelitian pada JII ini mendukung teori hipotesis pasar setengah kuat?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dan manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui apakah peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya memiliki informasi atau tidak.
2. Untuk mengetahui seberapa cepatkan reaksi pasar JII dalam merespon kandungan informasi pasar peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya.
3. Untuk mengetahui apakah hasil penelitian pada JII ini mendukung teori hipotesis pasar setengah kuat.

Hasil penelitian ini diharapkan memiliki manfaat teoritis dan praktis yang berguna untuk pengembangan pasar modal Indonesia sebagai berikut:

1. Manfaat teoritis yaitu hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah referensi kajian sebagai bentuk dampak suatu informasi terhadap reaksi pasar modal, memberikan sedikit sumbangan pemikiran di dunia keuangan syariah dan sebagai referensi peneliti-penelitian selanjutnya.
2. Manfaat praktis yaitu diharapkan dapat memberikan wawasan dan masukan bagi investor yang bertujuan dapat digunakan sebagai faktor pertimbangan berinvestasi dalam pasar modal, untuk mahasiswa sebagai referensi untuk menyelesaikan penelitian maupun tugas-tugas dari dosen.

D. Sistematika Penulisan

Agar dalam penulisan penelitian ini terarah dan sistematis maka dalam penulisannya dibagi dalam 5 bab dimana setiap bab meliputi sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari penelitian yang akan dilakukan oleh peneliti. Bab ini berisi latar belakang masalah yang menjadi landasan dilakukannya penelitian, rumusan masalah yang dijabarkan dalam bentuk pertanyaan, tujuan dan kegunaan penelitian berisi tentang tujuan dilakukannya penelitian dan kegunaannya, kemudian diakhiri dengan sistematika pembahasan yang

menjelaskan secara runtut penyajian hasil penelitian dari awal hingga penyajian kesimpulan dari hasil penelitian.

Bab kedua merupakan lanjutan dari bagian pendahuluan yang di dalamnya berisi kajian teori, kerangka berpikir dan pengembangan hipotesis. Bab ini membahas mengenai kajian teoretis tentang informasi-informasi mengenai variabel penelitian yang terdiri dari kajian teori hipotesis pasar dan sekilas tentang studi peristiwa, kajian teori peristiwa apa yang dibahas, kajian teori *Jakarta Islamic Index*. Kemudian dilanjutkan penjabaran kerangka berpikir alasan mengapa peristiwa bom bisa menimbulkan reaksi di pasar modal. Dan terakhir adalah pengembangan dari hipotesis yang diperoleh dari kajian teori dan telaah pustaka pada penelitian terdahulu dan merupakan jawaban sementara atas permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga merupakan metodologi yang berisi mengenai gambaran cara atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Cara atau teknik ini terdiri dari uraian tentang penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, proses penelitian, kondisi sampel dan penentuan sampel, definisi operasional variabel, peralatan atau perangkat yang digunakan, baik dalam pengumpulan data maupun analisis data untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Bab keempat adalah hasil penelitian dan pembahasan. Hasil penelitian menjelaskan analisis dan menguraikan hasil dari penelitian berupa analisis deskriptif. Hasil data yang telah diolah menggunakan alat

analisis diinterpretasikan dalam bab ini. Penjelasan dalam bab ini merupakan jawaban dari pertanyaan diajukan dalam rumusan masalah dan merupakan bagian inti dari penelitian.

Bab kelima adalah penutup. Penutup berisi kesimpulan, implikasi, dan saran. Kesimpulan merupakan jawaban dari rumusan masalah dalam penelitian ini. Implikasi berupa dampak atau konsekuensi langsung temuan yang dihasilkan dalam penelitian ini. Selanjutnya saran berupa penjelasan keterbatasan penelitian dan saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya.

Bagian penutup yaitu bagian akhir dari rangkaian penelitian ini yang terdiri dari daftar pustaka, lampiran-lampiran yang meliputi lampiran data penelitian, hasil analisis data penelitian dan *curriculum vitae*.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan tentang “Dampak Peristiwa Bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya Terhadap Return Tak Normal Perusahaan yang Terdaftar di JII” dapat disimpulkan bahwa:

1. Peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya memiliki kandungan informasi yang ditunjukkan dengan adanya return tak normal masing-masing pada pasca *event date*.
2. Pasar terbukti tidak bereaksi secara cepat dan terjadi inkonsistensi respon terhadap peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya. Hal ini dibuktikan dengan adanya satu hari (H+1) saja return tak normal yang menunjukkan signifikansi dengan nilai positif 2,047 pasca *event date* peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta pada 17 Juli 2009. Kemudian pasca peristiwa bom Plaza Sarinah Jakarta pada 14 Januari 2018 terdapat 5 hari return tak normal dengan signifikansi nilai return tak normal H+2 (144,930), H+3 (sebesar -91,093), H+4 (sebesar -52,709), H+6 (sebesar -46,872) dan H+7 (sebesar -46,302). Dan pasca *event date* peristiwa bom Gereja Surabaya 13 Mei 2018 ditunjukkan

dengan return normal selama 3 hari dengan signifikansi H+2 (sebesar 2,771), H+3 (sebesar 69,210), H+4 (sebesar 2,972).

Berdasar pada hasil pengujian di atas maka tidak terbuktinya dapat diambil kesimpulan bahwa *Jakarta Islamic Index* belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya.

B. Implikasi Penelitian

1. Menganalisis dampak peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya terhadap return tak normal perusahaan yang terdaftar di JII.
2. Menganalisis bahwa peristiwa bom Hotel J.W Marriot & Ritz Carlton Jakarta, Plaza Sarinah Jakarta dan Gereja Surabaya dapat mempengaruhi respon reaksi pasar JII.

C. Saran

Merujuk terhadap segala keterbatasan yang ada dalam penulisan penelitian ini, peneliti memberikan saran sebagai berikut.

1. Bagi investor dan calon investor

Kecermatan sangat diperlukan bagi investor dalam menentukan keputusan mereka dalam berinvestasi untuk menghindari kerugian atas peristiwa yang terduga seperti peledakkan bom.

2. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan menambah wawasan dan pengetahuan mengenai dampak peristiwa bom terhadap reaksi pasar JII.

3. Bagi Pihak Berwenang (Densus 88, TNI)

Diharapkan sinergisitas bagi pihak yang berwenang agar peristiwa tak terduga seperti peristiwa peledakkan bom bisa diminalisir dan tidak menjadi sebuah kecurigaan masyarakat bahwa peledakkan bom sudah direncanakan oleh pihak-pihak yang ingin mengambil keuntungan dalam dunia investasi maupun aspek-aspek yang terkait lainnya

DAFTAR PUSTAKA

- Aktas, H. & Oncu, S. (2006). The Stock Market Reaction to Extreme Events: The Evidence from Turkey. *International Research Journal of Finance and Economics*, 6, 78-85.
- Ady, S. U., & Mulyaningtyas, A. (2017). Eksplorasi Tingkat Efisiensi Pasar Modal Indonesia Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia. *Ekspektra: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 1(2), 103–123.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.25139/ekt.v0i0.184>
- Ajija, dkk. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat
- Alkaff, Maria Qifthiyah (2010). Pengaruh Pemilihan Presiden RI Tahun 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Event Study Pada Saham Anggota JII). *Journal Accounting and Strategic*. Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Fakultas Ekonomi. Surabaya
- Arikunto, Suharsimi. (2006). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Baumert, dkk (2013). The Impact of Terrorist on Stock Markets: The Boston Bombing Experience in Comparison with Previous Terrorist Events. *Journal of Instituted De Analisis Industrial Y Financiero*. Madrid
- Beaver, WH (1968). The Information Content of Annual earning Announcement, Emperical research in Accounting. *Suplemen to Journal of Accounting research* (6):67-92.

- Caroline, Olivia (2016). Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa-Peristiwa Ekonomi dan Sosial Politik Dalam Negeri (Studi Empiris Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *Skripsi* Universitas Bunda Mulia. Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Bunda Mulia. Jakarta.
- Cindy, Carissa F & Soewarno, Noorlilie. (2017). Reaksi Harga Saham Di Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Teror Bom Periode 2002-2017. *Jurnal Akuntansi Universitas Jember*. Vol.15 No. 2
- Copeland, Thomas E., J. Fred Weston, and Kuldeep Shastri (2005). *Financial theory and corporate policy, fourth edition*, New York: Pearson Addition Wesley.
- Darmawan. (2018). *Manajemen Keuangan: Memahami Kebijakan Dividen Teori dan Praktiknya di Indonesia*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Suka Yogyakarta: Yogyakarta. Darmawan. (2019). *Ekonomi Keuangan*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Suka Yogyakarta: Yogyakarta.
- Fama, Eugene F. (1970). "Efficient market: A review of Theory and Empirical Work. *Journal of Finance*" Desember, Vol. XLVI, no 5; hal 1575 – 1617. dalam Olivia Caroline: *Skripsi Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa-Peristiwa Ekonomi dan Sosial Politik Dalam Negeri (Studi Empiris Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)* (hlm. 16-17)

Gunistiyo. (2005). Perilaku Harga dan Volume Perdagangan Saham (Studi Dampak Peledakan Bom di Legian Kuta Bali Pada Saham Lq 45 di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Sosekhum*, 1 (1).

Handadari, Cahyaning (2003). *Reaksi Harga Saham di Bursa Efek Jakarta terhadap Peledakan Bom Bali di Bali tanggal 12 Oktober 2002*. Universitas Sebelas Maret. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Manajemen. Surakarta.

Hidayat, M Taufik. (2012). Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Non Ekonomi (Studi Kasus Peristiwa Bom JW Marriot/ Ritz Carlton 17 Juli 2009). *Journal Media*. Vol 19, No 2.

[Http://www.pertanian.go.id/home/?show=news&act=view&id=2485](http://www.pertanian.go.id/home/?show=news&act=view&id=2485)

<https://bisnis.tempo.co/read/826117/saham-sari-roti-turun-usai-demo-212-ini-penjelasan-analis>

<https://www.idx.co.id/idx-syariah/indeks-saham-syariah/>

Indarti, Johana. (2003). *Analisis Perilaku return dan Aktivitas Volume perdagangan Saham di Bursa efek Jakarta (Event Study: Dampak Peristiwa Bom Bali tanggal 12 Oktober 2002 pada Saham LQ 45)*. Universitas Diponegoro. Thesis S-2 Program Studi Magister Akuntansi Pasca Sarjana. Semarang.

Iskandar, Joni. (2003). *Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Peledakan Bom di Legian Bali (Studi Kasus Saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta)*. Thesis S-2 Program Studi Magister Akuntansi Pasca Sarjana Universitas Diponegoro. Semarang

- Jogiyanto, Hartono. (1998). *Teori Portofolio dan Investasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto, Hartono. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Keenam. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto, Hartono. (2014). *Teori dan Analisis Investasi*. Edisi Kesembilan. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto, Hartono. (2010). *Metodologi Penelitian: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Badan Penerbit BPFE: Yogyakarta.
- Juanda, Bambang & Junaedi (2012). *Ekonometrika Deret Waktu, Teori dan Aplikasi*. IPB Press.
- Lamasigi, Treisye Ariance. (2002). *Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pergantian Presiden Republik Indonesia 23 Juli 2001: Kajian Terhadap Return Saham LQ-45 Di PT. Bursa Efek Jakarta*. Simposium Nasional. Akuntansi 5, Semarang, 5-6 September 2002.
- Mackinlay, A,Craig (1997). "Event Studies in Economics and Finance,*Journal of Economic Literatur* (maret), 13-39.
- Naim, Muhammad (2017). Dampak Ledakan Bom Sarinah Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham Pada Jakarta Islamic Index.*Skripsi*. UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Yogyakarta
- Nurhayati, Sri dan Wasilah. (2009). *Akuntansi Syariah di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat

- Permana dkk (2013).Perbedaan Abnormal Return Pada Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa PILKADA Gubernur DKI Jakarta 20 September 2012. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*. 2 (1)
- Peterson, Pamela (1989). Event Studies : A Review Of Issues and Methodology Quarterly.*Journal Of Business and Economics*, Vol. 28, no 3, November 1989, Hal 36 – 66.
- Prihastini, Ni Made & Suprasto, Bambang. (2017). Reaksi Pasar Modal Terhadap Undang-Undang Republik Indonesia No.11 Tahun 2016 Tentang Pengampunan Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.Vol. 21, no 2.
Doi:<https://doi.org/10.24843/EJA.2017.v21.i02.p06>
- Santoso, Singgih. (2003). *Mengatasi Berbagai Masalah dengan SPSS Versi 12*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Sembiring, F.M., Rahman, S., Effendi, N., & Sudar-sono, R.(2016). Capital Asset Pricing Model in Market Overreaction Conditions: Evidence from Indonesia Stock Exchange. *Polish Journal of Management Studies*, 14(2), 182-191.
- Siregar, Sofyan. (2012). *Statistik Parametrik untuk Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta:Bumi Aksara. hal. 38
- Sugiyono. (2007). *Statistika II*. Bandung: Transito
- Sugiyono. (2009). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D* Bandung : Alfabeta.

- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: Alfabeta.
- Handoko, Wina Meilia & Supramono. (2017). Sentimen Investor Terhadap Peristiwa Terorisme Berbasis Fundamental Perusahaan (Studi pada Peristiwa Serangan Bom Sarinah 14 Januari 2016). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 19 No. 2
Doi:<https://doi.org/0.9744/jak.19.2.122-132>
- Suryawijaya, Marwan Asri & Faisal Arief Setiawan. (1998). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dakam Negeri (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996). *Jurnal Kelola*. 18 (7)
- Tandelilin (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Penerbit Kanisius
- Tecualu, Megge (2010). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Bom Kuningan Tahun 2009. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis*. Vol. 10, No. 1
- Widiawati, Neni dan Harimawan, Mahendra (2004). Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 Terhadap Return Saham dan Volume Perdagangan Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ). *Jurnal Sinergi Kajian Bisnis dan Manajemen*. Vol 7 No.1
- Widjajanta, Bambang dkk. (2007). *Mengasah kemampuan ekonomi untuk kelas XII SMA/MA program ilmu pengetahuan sosial*. Bandung: Citra Praya.

Widodo, Saniman (2007). *Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar, Terhadap Return Saham Syariah dalam Kelompok Jakarta IslamicIndex (JII) Tahun 2003-2005*. Universitas Diponegoro. Thesis Program Pasca Sarjana. Semarang.

www.tempo.co

Yudhanagara, Oka Sastian (2010). *Dampak Peristiwa Peledakan Bom JW Marriott dan Ritz-Carlton Tanggal 17 Juli 2009 Pada Harga Saham di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Dampak Bom Bali II, JW Marriot dan Ritz Carlton Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Universitas Sebelas Maret. Skripsi Program S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi. Surakarta.

