

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

**ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

NAMA : WILDAN ADITYA NUGRAHA
NIM : 041014111
TAHUN PENYUSUNAN : 2015

JUDUL :
Return Saham pada Monday Effect di Jakarta Islamic Index (JII)

ISI :
Monday effect merupakan salah satu bentuk anomali pasar yang bertentangan dengan efisiensi pasar. Fenomena *Monday effect* merupakan sebuah informasi yang digunakan oleh investor dalam menentukan keputusan investasinya. Investor sering mendasarkan keputusan investasi yang diambilnya pada suatu kejadian. Kejadian tersebut dapat menyebabkan perubahan permintaan dan penawaran saham. Perubahan permintaan dan penawaran saham tersebut kemudian menyebabkan naik turunnya *return* saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal syariah atas *Monday effect* yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *return* saham pada sebelum dan sesudah hari Senin.

Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study*, dilakukan pada emiten yang masuk dalam penghitungan indeks JII selama periode Desember 2013 – Mei 2014. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan 5 hari yaitu t-2 (dua hari sebelum hari Senin), t-0 (*event date*), dan t+2 (dua hari setelah hari Senin). Pengujian hipotesis menggunakan *paired sample t-test*.

Hasil penelitian ini berdasarkan uji statistik dengan tingkat signifikansi (α) = 5% menghasilkan nilai probabilitas sebesar 0,001 yang berarti terdapat perbedaan *return* saham yang signifikan pada sebelum dan sesudah hari Senin.

Kata kunci : *Event study, Monday effect, return saham, Jakarta Islamic Index (JII)*

**MINISTRY OF RESEARCH, TECHNOLOGY,
AND HIGHER EDUCATION
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA**

STUDY : ISLAMIC ECONOMICS
No. LIST :

ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR

NAME : WILDAN ADITYA NUGRAHA
NIM : 041014111
YEARS OF PREPARATION : 2015

TITLE :
Difference in Stock Return to Monday Effect at Jakarta Islamic Index (JII)

CONTENT :
Monday effect is one of market anomalies which is the opposite of market efficiency. Monday effect is an information used by investors to adjudge their investment decision. The investors mostly construct their investment decision in accordance with some conditions. The condition is able to make changes into stock supply and demand. The change of stock supply and demand generate fluctuating stock return. The purpose of this research is to analyze the reaction of sharia capital market over the Monday effect depicted by the difference of stock return before and after Monday.

This research uses event study approach, applied to JII listed issuers in December 2013 – May 2014. The 5-days observation period was used in this research which is consist of t-2 (two days before Monday), t-0 (event date), t+2 (two days after Monday). The hypothesis test was ran through paired sample t-test.

In accordance with the statistic test result using significant rate (α) 5%, the probability of this research was 0,001 depicting the difference of stock return before and after Monday.

Keywords: Event study, Monday effect, stock return, Jakarta Islamic Index (JII)

وذرة بلحوت وتلك ولوجي وتخييم علي جامعة إرلاغ الكلية قنص اية ولم فة

شعبة : الاقتصاد الإيس . مي
رقم الكتس مجل :

للمخص

بحث غمي خويج الإقتصاد الإيس لامدي

للم : ولدان أني ان وكرا ه
رقم الكتس مجل : ٠٤١٠١٤٠٠١
سنة الإعداد : ٢٠١٥

الموضوع:

إختلاف عودة الأيس مفني نثر الأيسر في مؤشر الإيس لامدي جكتا (ج.إ.إ.)

المخبيات:

نثري يوم الأيسر شركل من أوجه القصرفي للسوق إختلاف مفعفاءة للسوق. مظا مر نثري يوم الأيسر مو لم نثري يومات لم نثري يومات عر د لم نثري يوم في ت ح دي ق رارات الأيسر ارية. يع عدم لم نثري يومون ق رارات لم نثري يوم ارية اع عدم اذا الفيرا من لم مظا مر. يع بسبب لم مظا مر لتغير اتفني لاطب ولع رض غوي لل م. يع بسبب تلك لتغير ات للصعود والنبوط من عودة الأيسر مم. لمدف لهذا البحث مو معة ريفعل سوق رأس لمال الشري عة غوي نثري يوم الأيسر ب إجراء إختلاف عودة الأيسر مم ماقبل الأيسر وعد ها.

لمتخدم للبحث بطيقة دريلة ل حل قفي ل مصدرين ل م ل قفي جاب مؤشر ج.إ.إ. من خلال فترة ييس لمر ٢٠١٣ - يوليو ٢٠١٤. لمتخدم للبحث فترة لمر فة خمسة أي اف مي ت-٥ (يوي ن قبل يوم الأيسر)، ت-٠ (اي خ ل حدث) وت+٥ (يوي ن بع يوم الأيسر) لمتخدم إختبار ل فرضي اتب إختبار T لل عينات لمر تبطة.

اع عدم تعلق للبحث غوي الإختبارات الإحصائية مع مستوى الدلالة $\alpha = 2\%$ وجر لته اقيمة إضم ال ٠,٠٠٤، ب م عي أن قك إختلاف عودة الأيسر مم إختلاف الفيرا ماقبل يوم الأيسر وعد ها.

لقيمات لمرور: دريلة ل حل قة، نثري يوم الأيسر، عودة الأيسر مم، ل مؤشر الإيس لامدي جكتا (ج.إ.إ.)

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI no. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan
2.	ب	b	-
3.	ت	t	-
4.	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5.	ج	j	-
6.	ح	ḥ	H (dengan titik di bawahnya)
7.	خ	kh	-
8.	د	d	-
9.	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10.	ر	r	-
11.	ز	z	-
12.	س	s	-
13.	ش	sy	-
41.	ص	ṣ	S (dengan titik dibawahnya)
15.	ض	ḍ	d (dengan titik dibawahnya)
16.	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17.	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18.	ع	‘	koma terbalik letak di atas
19.	غ	G	-
20.	ف	F	-
21.	ق	Q	-
22.	ك	K	-
23.	ل	L	-
24.	م	M	-
25.	ن	N	-
26.	و	W	-
27.	ه	H	-
28.	ء	‘	Apostrof
29.	ي	Y	-

