

**REAKSI PASAR SAHAM TERHADAP AKSI PENGEBOMAN
JARINGAN TERORISME BERLABEL ISLAM
PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI ISLAM**



oleh:

**RIDHO MUHAMMAD SABIL
NIM: 041811433156**

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI ISLAM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

**STOCK MARKET REACTION TO THE BOMBING
OF ISLAMIC LABELED TERRORISM NETWORKS
IN THE JAKARTA ISLAMIC INDEX**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF
THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
BACHELOR OF ISLAMIC ECONOMICS**



by:

**RIDHO MUHAMMAD SABIL
NIM: 041811433156**

ISLAMIC ECONOMICS STUDY PROGRAM

**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

Surabaya, 30 September 2022

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dr. NISFUL LAILA, SE., M.Com.

NIP. 197111071999032001

SKRIPSI

**REAKSI PASAR SAHAM TERHADAP AKSI PENGEBOMAN
JARINGAN TERORISME BERLABEL ISLAM PADA
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

DIAJUKAN OLEH:

**RIDHO MUHAMMAD SABIL
NIM: 041811433156**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



**Dr. NISFUL LAILA, SE., M.Com.
NIP. 197111071999032001**

TANGGAL 24/10/2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**BAYU ARIE FIANTO, SE., MBA., Ph.D. TANGGAL 24/10/2022
NIP. 19850210201021004**

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Ridho Muhammad Sabil, 041811433156), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 30 SEPTEMBER 2022



Ridho Muhammad Sabil
NIM: 041811433156

DECLARATION

I, (Ridho Muhammad Sabil, 041811433156), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or refereed to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 20 SEPTEMBER 2022



Ridho Muhammad Sabil
NIM: 041811433156

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.

Puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas kelimpahan kasih sayang dan berkah-Nya serta kedua orang tua penulis, yaitu Bapak Tur Istanto Widodo dan Ibu Lia Aliefia, juga kepada saudara dan saudari penulis, Reza Muhammad Rizky dan Salsabila Putri Nasywa yang senantiasa menemani, menyemangati, memberikan arahan bagi penulis untuk dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Saham Terhadap Aksi Pengeboman Jaringan Terorisme Berlabel Islam pada *Jakarta Islamic Index*”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu persyaratan akademik untuk mendapatkan gelar Sarjana Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Tentunya penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam penelitian serta penulisan dalam skripsi yang telah dibuat.

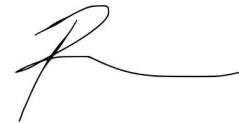
Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Hj. Dian Agustina, S.E., M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
2. Dr. Sri Herianingrum SE., M.Si selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah.
3. Bayu Arie Fianto, SE., MBA., Ph.D., selaku Koordinator Program Studi S1 Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
4. Ilmiawan Auwalin, SE. M. App. Ec., Ph.D., selaku dosen wali penulis yang telah senantiasa mendampingi penulis untuk mengarahkan serta memberi nasihat mengenai perkuliahan sejak pertama kali memasuki jenjang perkuliahan.
5. Dr. Nisful Laila, SE., M.Com., selaku dosen pembimbing penulis yang memberikan bimbingan, arahan, saran, waktu serta motivasi dengan sangat baik kepada penulis dalam penyusunan skripsi.

6. Seluruh staff departemen Ekonomi Islam, staff akademik serta kemahasiswaan Universitas Airlangga Surabaya yang telah membantu dalam kegiatan perkuliahan selama ini.
7. Partner saya, Sarah Dewi Khairunnisa atas dukungan dan juga semangat yang telah diberikan.
8. Teman-teman seperantauan penulis selama duduk dibangku perkuliahan Bilal, Oey, Sarah, Asma, Hana, Hasna, Dinda, Naufira yang telah menemani selama 4 tahun perkuliahan.
9. Teman-teman dekat penulis Perdana, Narada, Emier, Akew yang telah memberikan dukungan selama penulisan skripsi ini berlangsung.
10. SEGA serta HIMA Ekonomi Islam periode 2020 yang mengajarkan berbagai hal selama melakukan organisasi semasa kuliah.

Wassalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.

Surabaya, 7 September 2022



Ridho Muhammad Sabil

**Reaksi Pasar Saham Terhadap Aksi Pengeboman
Jaringan Terorisme Berlabel Islam
Pada *Jakarta Islamic Index***

Ridho Muhammad Sabil

ABSTRAK

Peristiwa terorisme didalam pasar saham merupakan risiko sistematis yang muncul dari faktor makro atau kejadian di luar perusahaan, sehingga investor harus dapat menganalisis risiko secara penuh untuk membuat keputusan investasi yang tepat. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk melihat reaksi pasar saham terhadap aksi pengeboman oleh jaringan terorisme berlabel Islam pada *Jakarta Islamic Index*. Pendekatan yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan metode *event study* yaitu dengan menguji *abnormal return* dan *trading volume activity*. Model yang digunakan untuk menghitung *expected return* yaitu dengan market model. Periode pengamatan adalah 30 hari untuk periode estimasi dan 6 hari untuk periode jendela. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* dengan kriteria tertentu. Uji hipotesis menggunakan *Wilcoxon Signed-Rank Test*. Hasil menunjukkan pada t+1 terdapat AR yang signifikan. Sedangkan untuk hasil *trading volume activity* menunjukkan bahwa tidak terdapat perubahan yang signifikan pada ATVA pada saat dan sesudah kejadian. Dapat disimpulkan bahwa pasar akan merespon secara negatif menganggap kejadian aksi pengeboman oleh jaringan terorisme berlabel Islam sebagai berita buruk dan mampu menjadi pertimbangan investor dalam mengambil keputusan. Di sisi lain, aktivitas perdagangan oleh investor antara saat dan sesudah peristiwa tidak jauh berbeda karena menganggap bahwa peristiwa ini hanya berdampak sementara.

Kata Kunci: reaksi pasar, saham syariah, aksi pengeboman, terorisme berlabel Islam, *abnormal return*, *trading volume activity*.

**Stock Market Reaction to the Bombing
of Islamic Labeled Terrorism Networks
in the Jakarta Islamic Index**

Ridho Muhammad Sabil

ABSTRACT

Terrorism events in the stock market are included in the systematic risk that arises from macro factors or events outside the company, so investors must be able to fully analyze the risk to make the right investment decisions. Therefore, this study aims to look at the stock market reaction to the bombings by terrorist networks labeled Islam on the Jakarta Islamic Index. The method approach used in this research is a quantitative approach with the event study method, by testing abnormal returns and trading volume activity. The model for calculating the expected return is the market model. The observation period is 30 days for the estimation period and 6 days for the event window. The sample used in this study are companies listed on the Jakarta Islamic Index with certain criteria. Hypothesis-test using the Wilcoxon Signed-Rank Test. The results show that at $t+1$ there is a significant AR. As for the results of trading volume activity, it shows that there is no significant change in ATVA during and after the incident. It can be concluded that the market will respond negatively to consider the incident of bombing by a terrorist network labeled Islam as bad news and able to be considered by investors in making decisions. On the other hand, trading activities by investors between the time and after the event are not much different because they assume that these events only have a temporary impact.

Keyword: market reactions, sharia stocks, bombings, terrorism labeled Islam, abnormal returns, trading volume activity.

رد فعل البورصة على قصف شبكات الإرهاب الإسلامي على مؤشر جاكارتا الإسلامي.

ريدو محمد سبيل

الملخص

أحداث الإرهاب في سوق الأوراق المالية هي مخاطر منهجية تنشأ عن عوامل أو أحداث كلية خارج الشركة لذلك يجب أن يكون المستثمرون قادرين على تحليل المخاطر بشكل كامل لاتخاذ قرارات الاستثمار ، الصحيحة. لذلك ، تهدف هذه الدراسة إلى إلقاء نظرة على رد فعل البورصة على تفجيرات الشبكات الإرهابية ، التي تحمل اسم الإسلام في مؤشر جاكارتا الإسلامي. النهج المستخدم هو نهج كمي مع طريقة دراسة الحدث أي عن طريق اختبار العوائد غير الطبيعية ونشاط حجم التداول. النموذج المستخدم لحساب العائد المتوقع هو نموذج السوق. فترة المراقبة 30 يومًا لفترة التقدير و 6 أيام لفترة النافذة. العينة المستخدمة هي شركات مدرجة Wilcoxon Signed Rank Test في مؤشر جاكارتا الإسلامي بمعايير معينة. اختبر الفرضية باستخدام اختبار كبير. أما بالنسبة لنتائج نشاط حجم التداول ، فيظهر أنه لا يوجد AR هناك $t + 1$ تظهر النتائج أنه في Test. أثناء وبعد الحادث. ويمكن الاستنتاج أن السوق سوف يستجيب بشكل سلبي لاعتبار ATVA تغيير كبير في حادثة التفجير من قبل شبكة إرهابية توصف بالإسلام بأنها أخبار سيئة ويمكن أن يأخذها المستثمرون في الاعتبار عند اتخاذ القرارات. من ناحية أخرى ، لا تختلف أنشطة التداول من قبل المستثمرين بين وقت الحدث وبعده كثيرًا لأنهم يفترضون أن هذه الأحداث لها تأثير مؤقت فقط.

الكلمات المفتاحية: رد فعل السوق ، الأسهم الشرعية ، القنابل ، الإرهاب المسمى الإسلام ، العوائد الشاذة ، حجم التداول ،

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab Latin ini berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Nomor 0543b/U/1987.

1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya

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	-
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)

No.	Arab	Latin	Keterangan
16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	ʿ	koma terbalik terletak 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/هـ	h	-
28	ء	ʾ	Apostrof
29	ي	y	-

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَ	<i>Fathah</i>	A	A
اِ	<i>Kasrah</i>	I	I
اُ	<i>Dammah</i>	U	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu;

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَيَّ	Fathah dan ya	Ai	A dan I
اَوَّ	Fathah dan wau	Au	A dan U

3. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
اَ... اِ... اُ...	<i>fathah</i> dan <i>alif</i> atau <i>va</i>	ā	a dan garis di atas
اِ...	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	ī	i dan garis di atas
اُ...	<i>dammah</i> dan <i>wau</i>	ū	u dan garis di atas

4. Ta' marbutah

Transliterasi untuk *ta' marbutah* ada dua, yaitu *ta' marbutah* yang hidup atau mendapat harakat *fathah*, *kasrah*, dan *dammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta' marbutah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h), contoh جماعة ditulis *jamā'ah*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.

Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta' marbutah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta' marbutah* itu ditransliterasikan dengan (h).

5. *Syaddah (Tasydid)*

Syaddah atau *tasydid* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydid* (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*. Jika huruf ُ ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ِ), maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (i>)

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (*alif lam ma'arifah*). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, *al-*, baik ketika ia diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-)

7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (') hanya berlaku bagi *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila *hamzah* terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*

8. Penulisan Kata Arab yang Lazim Digunakan dalam Bahasa Indonesia

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata *Al-Qur'an* (dari al-Qur'a>n), *Sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh

9. *Lafal-Jalalah* (الله)

Kata "Allah" yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mudaf ilaih* (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*. Adapun *ta marbutah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz al-jalalah*, ditransliterasi dengan huruf [t]

10. Huruf Kapital

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku.

DAFTAR ISI

TITLE PAGE	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	v
DECLARATION	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
المخلص	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
DAFTAR SINGKATAN	xxi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Kesenjangan Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Ringkasan Metode Penelitian	9
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian	10
1.6 Kontribusi Penelitian	10
1.7 Sistematika Penulisan	11
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Pasar Modal Syariah	13
2.1.1.1 Jakarta Islamic Index	14

2.1.2 Efisiensi Pasar	15
2.1.3 <i>Event Study</i>	18
2.1.4 <i>Abnormal Return</i> dan <i>Expected Return</i>	19
2.1.5 <i>Trading Volume Activity</i>	20
2.1.6 Aksi Terorisme	20
2.1.6.1 Aksi Pengeboman Jaringan Terorisme Berlabel Islam	21
2.2 Penelitian Sebelumnya	22
2.3 Hipotesis	26
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Pendekatan Penelitian	28
3.2 Model Empiris	28
3.3 Definisi Operasional Variabel	29
3.4 Jenis dan Sumber Data	30
3.5 Teknik Analisis	31
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1 Gambaran Umum Subyek dan Obyek Penelitian	36
4.1.1 Gambaran Umum Subyek Penelitian	36
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian	36
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	37
4.2.1 Deskriptif Statistik <i>Abnormal Return</i>	37
4.2.2 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	39
4.3 Hasil Estimasi dan Pembuktian Hipotesis	40
4.3.1 Uji Normalitas	40
4.3.2 Uji Hipotesis <i>Average Abnormal Return</i>	41
4.3.3 Uji Hipotesis <i>Average Trading Volume Activity</i>	42
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan	43
4.4.1 Analisis <i>Average Abnormal Return</i> di Sekitar Peristiwa Aksi Pengeboman Oleh Jaringan Terorisme Berlabel Islam	43
4.4.2 Analisis <i>Average Trading Volume Activity</i> Saat dan Sesudah Peristiwa Aksi Pengeboman Oleh Jaringan Terorisme Berlabel Islam	45

4.4.3 Analisis Reaksi Pasar Saham Syariah Terhadap Peristiwa Aksi Pengeboman Oleh Jaringan Terorisme Berlabel Islam.....	47
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	49
5.1 Simpulan	49
5.2 Saran	49
5.3 Keterbatasan.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN.....	55

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Aksi Teror Jaringan Terorisme Berlabel Islam.....	22
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1 Periode <i>Event Study</i>	36
Tabel 4.2 <i>Average Abnormal Return</i> Harian	38
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	38
Tabel 4.4 <i>Average Trading Volume Activity</i> Harian	39
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Average Trading Volume Activity</i>	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return Kolmogorov-Smirnov Normality Test</i>	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas <i>Average Trading Volume Activity Kolmogorov-Smirnov Normality Test</i>	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada AAR.....	41
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik <i>Wilcoxon Signed Ranked Test</i> pada ATVA	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Saham JII Tahun 2015-2019	3
Gambar 1.2 Data Jumlah Tersangka di Indonesia Tahun 2017-2021	4
Gambar 3.1 Model Empiris.....	29
Gambar 4.1 Periode Uji <i>Average Abnormal Return</i>	43
Gambar 4.2 Periode Uji <i>Average Trading Volume Activity</i>	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Aksi Pengeboman Jaringan Terorisme Berlabel Islam	55
Lampiran 2 Penelitian Terdahulu.....	56
Lampiran 3 Periode <i>Event Study</i>	59
Lampiran 4 Subjek Penelitian	59
Lampiran 5 <i>Abnormal Return</i>	70
Lampiran 6 <i>Average Trading Volume Activity</i>	80
Lampiran 7 Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	90
Lampiran 8 Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	90
Lampiran 9 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov <i>Average Abnormal Return</i> ...	91
Lampiran 10 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov <i>Average Trading Volume Activity</i>	92
Lampiran 11 Uji Hipotesis Wilcoxon Signed-Rank Test <i>Average Abnormal Return</i>	93
Lampiran 12 Uji Hipotesis Wilcoxon Signed-Rank Test <i>Average Trading Volume Activity</i>	93

DAFTAR SINGKATAN

AAR	Average Abnormal Return
AR	Abnormal Return
ATVA	Average Trading Volume Activity
BEI	Bursa Efek Indonesia
CAPM	Capital Asset Pricing Model
CAR	Cumulative Abnormal Return
EMH	Efficient Market Hypothesis
GTD	Global Terrorism Database
G7	The Group of Seven
OLS	Ordinary Least Square
PT DIM	PT Danareksa Investment Management
TVA	Trading Volume Activity
WTC	World Trade Center