

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

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

**ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

**NAMA : ALDILA VANIA JASMINE
NIM : 041014075
TAHUN PENYUSUNAN : 2015**

Judul : Reaksi Pasar Terhadap *Stock Split* Pada Emiten Saham Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014

Isi:

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menjelaskan reaksi pasar yang sebagai akibat adanya *corporate action* berupa *stock split* yang dilakukan oleh emiten saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index dan Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2011 hingga 2014.

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan metode *event study*, yakni penelitian yang dikhususkan untuk menganalisis peristiwa tertentu yang diyakini berdampak pada pasar saham. Data yang digunakan adalah data sekunder meliputi data harga saham pada periode uji dan harga indeks pasar. Objek penelitian adalah emiten saham *go public* dari berbagai sektor yang melakukan *stock split* dan terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia dan Jakarta Islamic Index yang telah dipilah hingga memenuhi syarat penelitian. Sedangkan fokus penelitian adalah reaksi yang ditunjukkan oleh perubahan *Average Abnormal Return* dan *Cummulative Average Abnormal Return* dengan melakukan beberapa tes yakni *one sample t-test* dan *paired sample t-test* dengan menetapkan *level of significant* sebesar 5%

Hasil penelitian menunjukkan tidak adanya perbedaan *AAR* yang signifikan sebelum dan sesudah *stock split* dan terdapat perbedaan yang cukup signifikan pada *CAAR* sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci: Reaksi Pasar, Saham Syariah, Stock Split, Return Saham, Average Abnormal Return, Cummulative Average Abnormal Return

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

**STUDY PROGRAM : ISLAMIC ECONOMICS
LIST No. :**

**ABSTRACT
ISLAMIC ECONOMICS UNDERGRADUATE THESIS**

**NAME : ALDILA VANIA JASMINE
STUDENT NUMBER : 041014075
YEAR OF COMPILATION: 2015**

Title: Market Reaction Toward Stock Split of The Sharia Stock Issuers Registered in Indonesia Stock Exchange from Period 2011 – 2014.

Content: The aims of this study are to identify and explain the market reaction as the result of corporate action in the form of stock split managed by the stock issuers registered with Jakarta Islamic Index and Indonesia Sharia Stock Index from period 2011 to 2014.

This study used quantitative approach with event study method, a method devoted to analyze certain events that believed to have impact on the stock market. The data used is secondary data including the stock price data on test period and the market price index. The object of the study is the chosen stock issuers which go public from various sectors. Those stock issuers also have to perform the stock split and have been registered with Indonesia Sharia Stock Index and Jakarta Islamic Index to fulfill the requirements of this study. While the focus of this study is the reaction indicated by the change of Average Abnormal Return and Cummulative Average Abnormal Return by doing several test such as one sample t-test and paired sample t-test by defining the level of significant in the amount of 5%.

The results of the study indicate that there is no significance difference in the AAR before and after the stock split, but there is a quite significance difference in the CAAR.

Key words: Market Reaction, Sharia Stock, Stock Split, Stock Return, Average Abnormal Return, Cumulative Average Abnormal Return

و جامعة إرلانغا كلية للاقتصادية والمهنة

ابحوث وتكنولوجى وتعليم عالي

شعبة : الاقتصاد

الإسلامي رقم التسج

الملخص

بحث علمي خريج الاقتصاد الإسلامي

اسم : ألديلا فانيا يسمين

رقم الـ : ٠٤١٠١٤٠٧٥

سنة الإعداد : ٢٠١٥

الموضوع:

ردّ فعل السوق على تجزئة السهم وأسهم العائد (الدراسة في المصدررين المسجلة في المؤشر الإسلامي جاكرتا ومؤشر الاسهم اندونيسيا شريعة فترة 2011-2014)

المحتويات:

الهدف لهذا البحث هو معرفة وشرح ردّ فعل السوق كسبب حدوث عمل متعدد فهو تجزئة السهم التي تقوم بها المصدررون المسجلة في المؤشر الإسلامي جاكرتا ومؤشر الاسهم اندونيسيا شريعة فترة 2011-2014).

المنهج المستخدم للبحث هو المنهج الكمي مع طريقة دراسة الحالة تعني البحث الخاص لتحليل المظاهر المعينة التي يعتقد بأنّ لها اثراً بسوق السهم. البيانات المستخدمة هي البيانات الثانوية التي تشتمل على بيانات سعر السهم في فترة الاختبار التي حملتها من صفحة الويب التي يعرض موقع المالية لتداول البيانات في الوقت الحقيقي. موضوع البحث هو مصدر الأوراق المالية اكتتاب العام من جميع القطاعات التي تجري تجزئة السهم ومسجلة في مؤشر الاسهم اندونيسيا شريعة والمؤشر الإسلامي جاكرتا وقد اخترتها حتى تكون من شروط البحث. وتركيز البحث هو رد الفعل أبداً تغيير متوسط العائد غير العادي ومتوسط العائد غير العادي التراكمي بإجراء بعض الاختبار فهي اختبار T للعينة الواحدة و اختبار T للعينات المرتبطة بتحديد مستوى هام 5%. تدلّ نتائج البحث على أنّ عدم تغيير كبير في أ.أ.ر. سواء أكان قبل تجزئة السهم وبعدها وهناك اختلاف كبير في ج.أ.أ.ر.

كلمات المرور: ردّ فعل السوق، سهم شريعة، تجزئة السهم وأسهم العائد، متوسط العائد غير العادي ، متوسط العائد غير العادي التراكمي

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	No.	Arab	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan	16.	ك	ک	t (dengan titik di bawahnya)
2.	ب	b	-	17.	ڭ	ڭ	z (dengan titik di bawahnya)
3.	ت	t	-	18.	غ	‘	koma terbalik letak di atas
4.	س	ś	s (dengan titik di atasnya)	19.	خ	g	-
5.	ج	j	-	20.	ف	f	-
6.	ه	h	h (dengan titik di bawahnya)	21.	ق	q	-
7.	خ	kh	-	22.	ڭ	k	-
8.	د	d	-	23.	ل	l	-
9.	ڙ	ڙ	z (dengan titik di atasnya)	24.	ڦ	m	-
10.	ڻ	r	-	25.	ڻ	n	-

11.	ز	z	-	26.	و	w	-
12.	س	s	-	27.	ه/ه	h	-
13.	ش	sy	-	28.	'	'	Apostrof
14.	ص	ş	s (dengan titik di bawahnya)	29.	ي	y	-
15.	ض	ڏ	d (dengan titik di bawahnya)	30.			

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* (ؑ) ditulis rangkap.

Contoh: اَنْهُ ditulis *innahu*

3. *Tā'marbūtah di akhir kata*

3.1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya.

Contoh: جَمَاعَةٌ ditulis *jamā'ah*

مَكْتَبَةٌ ditulis *maktabah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: مَكْتَبَةُ الْجَامِعَةٍ : ditulis *maktabatu'l-jāmi'ah*

4. Vokal Panjang (*mad*)

Fathah (baris di atas) di tulis ā, *kasrah* (baris di bawah) di tulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya; الناس ditulis *an-nās*, الرحيم ditulis *ar-rahīm*, المسلمين ditulis *al-muslimūn*.

5. Vokal pendek yang berurutan dipisahkan dengan tanda pisah (-)

شيٰ عَدِيرٰ, ditulis *syai-in qadīr*

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata ابْغَى حُجَّكَ وَخَفْ عَقْمَهْ (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ', q, m, t) ditulis *al*, misalnya ; المسلمين *al-muslimūn*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya; الرحمن *ar-rahmān*.

7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya :

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik ('), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ dibaca *bismi'l-Lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*