

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

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

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : MIRZA DEWI RISKYTA
NIM : 041114045
TAHUN PENYUSUNAN : 2014-2015

JUDUL :

Reaksi Pasar *Jakarta Islamic Index* Atas Penerapan Keputusan Perubahan Satuan Perdagangan.

ISI :

Penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan merupakan salah satu informasi yang dapat dijadikan pertimbangan bagi seorang investor dalam pengambilan keputusan investasi. Investor harus dapat menganalisis sinyal dari adanya informasi mengenai penerapan tersebut. Sinyal tersebut dapat menyebabkan perubahan penawaran dan permintaan saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi likuiditas saham atas penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Transaction Frequency Activity* (TFA) pada sebelum dan setelah penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan.

Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study*, dilakukan pada 30 emiten saham yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2013-Mei 2014. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan selama 11 hari yaitu t-5 (5 hari sebelum penerapan), t-0 (*event date*), dan t+5 (5 hari setelah penerapan). Pengujian hipotesis menggunakan *paired t-test*.

Hasil penelitian berdasarkan uji statistik dengan tingkat signifikansi (α) = 5% menghasilkan nilai probabilitas 0.599 untuk TVA dan 0.121 untuk TFA. Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *transaction frequency activity* yang signifikan pada sebelum dan setelah penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan.

Kata kunci: Keputusan Perubahan Stuan Perdagangan, *Trading Volume Activity*, *Transaction Frequency Activity*.

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

**STUDY : ISLAMIC ECONOMIC
No. LIST :**

**ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR**

NAME : MIRZA DEWI RISKYTA
NIM : 041114045
YEAR OF PREPARATION : 2014-2015

TITLE :

Market Reaction *Jakarta Islamic Index* on Application of Unit Trade Change.

CONTENTS :

Application of unit trade change decision is one that can be used as balance information for the investors to take an investment decision. Investors must be able to analyse the signal of any information regarding the application. That signal can change of supply and demand's shares. This study aims to find out the reaction of stock liquidity on application of unit trade change decision indicated by the difference of *Trading Volume Activity* (TVA) and *Transaction Frequency Activity* (TFA) on before and after the application of trade change decision.

This study use event study approach held on 30 emiten of stock listed on Indonesia Stock Exchange period December 2013 – May 2014. This study use observation period for 11 days, are t-5 (five days before the application), t-0 (event date), and t+5 (five days after the application). Hypothesis test use paired t-test.

The result based on statistical test with significance level (α) = 5% produce probability value 0.599 for TVA and 0.121 for TFA. Based on these result, it can be concluded that there is no significant difference between TVA and TFA on before and after the application of trade change decision.

Keywords : Unit Trade Change Decision, Trading Volume Activity, Transaction Frequency Activity.

وزارة البحوث لتكنولوجيا والتربية العالية
جامعة إرلانغا كلية لإقتصادية والأعمال

شعبة : الإقتصاد الإسلامي
رقم التسجيل :

ملخص

بحث العلمي خريج الإقتصاد الإسلامي

اسم : ميرزى ديوي رسكيتا

رقم القيد : ٠٤١١٤٠٤٥

سنة الإعداد : ٢٠١٤ – ٢٠١٥

الموضوع:

رد فعل السيولة أعلى الأسهم تجارة التطبيق من قرار وحدة التغيير دراسات في المصدر في جاكرتا اسلامي للتسوق.

المحتويات:

تطبيق قرار تغيير وحدة التداول هي واحدة من المعلومات التي يمكن استخدامها كمقابل للمستثمر في اتخاذ قرار الاستثمار . يجب أن يكون قادرا على تحليل إشارة من أي معلومات فيما يتعلق بتطبيق المستثمرين. قد يؤدي إشارة إلى تغييرات في العرض والطلب للأسهم. تهدف هذه الدراسة إلى تحديد رد فعل للسيولة الأسهم لعمليات تداول تنفيذ التغيير حدة يتبين من الفرق في حجم التداول في النشاطات و آخر عملية التردد في قبل وبعد تطبيق قرار تغيير وحدة التداول.

تستخدم هذه الدراسة منهج دراسة الحالة، التي أجريت في 30 مصدري الأسهم المدرجة في الفترة اندونيسيا بورصة ديسمبر 2013 إلى مايو 2014. واستخدمت هذه الدراسة فترة المراقبة 11 يوما ، وهي تي 5 (5 أيام قبل التطبيق) ، تي 0 تاريخ الحدث ، و $t + 5$ التطبيق بعد 5 أيام . الفرضية اختبار باستخدام تفرن اختبار. t

نتائج مبنية على الاختبار الإحصائي مع مستوى الدلالة $(\alpha) = 5\%$ العائد قيمة احتمال ل 0121 و 0599 وبناء على هذه النتائج يمكن استنتاج أنه لا يوجد تداول الفرق النشاط حجم وتواتر المعاملات نشاط كبير قبل وبعد تطبيق قرار تغيير وحدة التداول.

الالناطالمهمة:

مرسوم تغيير التجارة و حجم التداول آخر و عملية التردد آخر.

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	-
14.	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	-

2. Konsonan Rangkap

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

Contoh: *إنه* 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: 1. *جماعة* ditulis *jamā'ah* 2. *مكتبة* ditulis *maktabah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh : *مكتبة الجامعة* 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* *المسلمون* ditulis *al-muslimūn*.

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

شيء قد ير, ditulis *syai-in qadīr*

6. Kata Sandang Alif+Lam

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

7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya :

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

بسم الله الرحمن الرحيم dibaca *bismi'l-Lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Pernyataan Orisinalitas Skripsi	iii
Declaration	iv
Kata Pengantar	vii
Abstrak	viii
<i>Abstract</i>	ix
البحث ملغص	x
Pedoman Transliterasi Arab-Latin	xiii
Daftar Isi	xv
Daftar Tabel	xvi
Daftar Grafik	xvii
Daftar Gambar.....	
 BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	8
 BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Pustaka	10
2.1.1. Muamalah Pada Pasar Modal	10
2.1.2. Investasi	11
2.1.2.1 Investasi dalam Islam	13
2.1.3. Pasar Modal	18
2.1.3.1.Pasar Modal Syariah	21
2.1.3.2 Efek Pada Pasar Modal Syariah	22
2.1.3.3 Efisiensi Pasar Modal	25
2.1.3.4 Bentuk Efisiensi Pasar	25
2.1.3.5 Efisiensi Pasar Perspektif Islam	27
2.1.4. Saham	28
2.1.4.1. Saham Syariah	30
2.1.4.2 <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	31
2.1.5. Likuiditas Saham	34
2.1.5.1. Volume Perdagangan	35
2.1.5.2. Frekuensi Transaksi	36
2.1.6. Kebijakan	37
2.1.6.1. Kebijakan Perubahan Satuan Perdagangan	38
2.1.7. Hubungan Keputusan Perubahan Satuan Perdagangan Dengan Likuiditas Saham	39
2.1.8. Event Study	40

2.2. Penelitian Terdahulu	40
2.3. Hipotesis dan Model Analisis	41
2.3.1. Hipotesis	41
2.3.2. Model Analisis	41
2.4 Kerangka Berpikir	42
BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1. Pendekatan Penelitian	45
3.2. Identifikasi Variabel	45
3.3. Definisi Operasional Variabel	46
3.4. Jenis dan Sumber Data	47
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	48
3.6. Teknik Analisis Data	49
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian	54
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	57
4.2.1 Pengumuman Penerapan Keputusan Perubahan Satuan Perdagangan	57
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif	58
4.2.2.1. Statistik Deskriptif Terhadap <i>Abnormal Trading Volume Activity</i>	58
4.2.2.1. Statistik Deskriptif Terhadap <i>Abnormal Transaction Frequency Activity</i>	61
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	65
4.3.1. Analisis <i>Average Abnormal Trading Volume Activity</i>	65
4.3.2. Analisis <i>Average Abnormal Transaction Frequency Activity</i>	67
4.4. Pembahasan	68
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	72
5.2. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	