

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

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

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : ASTUTI KURNIAWATI
NIM : 041114035
TAHUN PENYUSUNAN : 2014-2015

JUDUL :
Reaksi Pasar Atas Terpilihnya Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia Periode 2014-2019 (Studi Pada Emiten di Jakarta Islamic Index)

ISI :
Perubahan pada atmosfer politik suatu negara, seperti diadakannya pemilihan umum presiden, merupakan salah satu jenis risiko sistematis yang dapat mempengaruhi keputusan investor untuk melakukan investasi. Hasil dari pemilihan umum presiden dapat memberikan sinyal bagi investor dalam mengambil keputusan sehingga dapat menyebabkan perubahan permintaan dan penawaran saham. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi pasar atas hasil pemilihan umum presiden yang menyatakan kemenangan berada di pihak Joko Widodo. Reaksi pasar dalam penelitian ini ditunjukkan dengan adanya abnormal return di sekitar tanggal pengumuman dan adanya perbedaan trading volume activity sebelum dan sesudah tanggal pengumuman.

Penelitian ini menggunakan metode event study dengan subjek penelitian sebanyak 25 emiten yang listing di Jakarta Islamic Index selama periode penelitian. Penelitian dilakukan selama 121 hari yang terdiri atas 100 hari periode estimasi dan 21 hari periode pengamatan yaitu t-10 (10 hari sebelum pengumuman), t0 (saat pengumuman atau event date), dan t+10 (10 hari setelah pengumuman). Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji one sample t-test dan paired t-test.

Hasil penghitungan secara statistik dalam penelitian ini menunjukkan hasil yang tidak signifikan baik pada AAR maupun TVR. Pada tingkat signifikansi (α) = 5% mayoritas AAR memiliki nilai probabilitas yang lebih besar dari 0.05 dan TVA memiliki nilai probabilitas yang juga lebih besar dari 0.05 yaitu sebesar 0.055 yang berarti bahwa tidak terdapat perbedaan trading volume activity sebelum dan sesudah pengumuman. Para investor yang telah mengantisipasi hasil pengumuman menyebabkan pasar tidak bereaksi secara signifikan.

Kata kunci: Hasil pemilu presiden, Abnormal Return, Trading Volume Activity

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

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

ABSTRACT

THESIS OF ISLAMIC ECONOMIC BACHELOR

**NAME : ASTUTI KURNIAWATI
NIM : 041114035
YEARS OF PREPARATION: 2014-2015**

TITLE :
Market Reaction on Joko Widodo Election as a President of the Republic of Indonesia Period 2014-2019 (Study on the Issuer in Jakarta Islamic Index)

CONTENTS :
Changes in the political atmosphere of a country, such as the holding of presidential elections, is one type of systematic risks that could affect investors' decision to invest. The results of the presidential elections can provide a signal for investors to make decisions that can lead the changes in demand and supply of stock. The purpose of this study was to determine the market reaction to the results of the presidential elections that were declared victory on the side of Joko Widodo. Market reaction in this study is indicated by the presence of abnormal return around the announcement date and the difference in trading volume activity before and after the date of the announcement.

This study used event study method with 25 issuers listed on the Jakarta Islamic Index as subjects during the period of the study. The study was conducted during the 121 days consisting of 100-day estimation period and 21-day observation period which are T-10 (10 days before the announcement), t0 (the time of announcement or event date), and t + 10 (10 days after the announcement). Hypothesis testing is done by one sample t-test and paired t-test.

Statistical calculation in this study showed insignificant results both in the AAR and TVR. At the level of significance (α) = 5% majority AAR has a probability value greater than 0.05 and TVA has a probability value is also greater than 0.05 that is 0.055, which means that there is no difference between trading volume activity before and after the announcement. The investors who have been anticipating the result of the announcement caused the market did not react significantly.

Keywords: The result of presidential election, Abnormal Return, Trading Volume Activity

وزارة البحث و تكنولوجيا و التربية العالية
جامعة إرلانغا كلية الإقتصادية و المهنة

شعبة : الإقتصاد الإسلامي
رقم التسجيل :

الملخص

بحث العلمي خريج الإقتصاد الإسلامي

اسم : استوتي كورنياواتي
رقم الطلبة : ٠٤١١١٤٠٣٥
سنة الإعداد : ٢٠١٤-٢٠١٥

الموضوع:

رد فعل السوق العلوي جوكو ويدودو الانتخابات رئيسا للجمهورية إندونيسيا الفترة 2014-2019 ، دراسات في مؤشر جاكارتا الإسلامية المصدر

المحتويات:

التغيرات في المناخ السياسي في بلد ما، مثل إجراء الانتخابات الرئاسية، هو نوع واحد من المخاطر النظامية التي يمكن أن تؤثر على قرار المستثمرين للاستثمار. نتائج الانتخابات الرئاسية يمكن أن توفر إشارة للمستثمرين لاتخاذ القرارات التي يمكن أن تؤدي إلى تغيرات في العرض والطلب على الأسهم. وكان الغرض من هذه الدراسة لتحديد وأعلن رد فعل السوق لنتائج الانتخابات الرئاسية انتصار على جانب جوكو ويدودو. رد فعل السوق في هذه الدراسة أشارت إلى وجود عوائد غير عادية حول تاريخ إعلان والفرق في النشاط التجاري الصوت قبل وبعد تاريخ الإعلان.

هذه الدراسة باستخدام طريقة دراسة حالة لدراسة هذا الموضوع بقدر 25 مصدري المدرجة في المؤشر الإسلامي جاكارتا خلال فترة الدراسة. وقد أجريت الدراسة خلال 121 يوما من 100 يوما وفترة تقدير 21 يوما هي فترة الملاحظة (T-10 قبل 10 يوما من الإعلان)، (T0 وقت إعلان أو تاريخ الحدث)، و + 10 (بعد 10 يوما من الإعلان). ويتم اختبار الفرضيات عن طريق اختبار عينة واحدة اختبار t وتقرن اختبار t.

وأظهرت نتائج الحساب الإحصائية في هذه الدراسة عدم وجود نتائج ملموسة سواء في وقت ف ر على مستوى الدلالة $\alpha = 5\%$ (الأغلبية AAR له قيمة احتمال أكبر من 0.05 و له قيمة احتمال هو أيضا أكبر من 0.05 يساوي 0.055، وهو ما يعني أنه لا يوجد اختلاف النشاط التجاري الصوت قبل وبعد هذا الاعلان. وقال إن المستثمرين الذين تم توقع إعلان نتائج أدت إلى السوق لا تتفاعل بشكل كبير.

الألفاظ المهمة:

نتائج الانتخابات الرئاسية، والعودة غير طبيعية، وحجم التداول آخر

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia 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	z	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	r	-
11	ز	z	-
12	س	s	-
13	ش	sy	-
14	ص	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)

16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	’	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	‘	Apostrof
29	ي	y	-

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda syiddah (ّ) ditulis rangkap.

Contoh: *innahu* 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: *jamā'ah* ditulis *jamā'ah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: مكتبة الجامعة ditulis maktabatu 'l-jāmi'ah

4. Vokal Panjang

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.

5. Vokal Pendek yang Berurutan Dipisahkan dengan Tanda Pisah (-)

شيء قدير ditulis syai-in qadīr

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ' , q, m, t) ditulis ditulis al. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf lam diganti dengan huruf yang mengikutinya.

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*