

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

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR NO :**

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

**NAMA : AZYYATI YUSRINA
NIM : 041411431089
TAHUN PENYUSUNAN : 2019
JUDUL:**

Analisis reaksi pasar terhadap peristiwa *cash dividend* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2014-2017.

ISI:

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menjelaskan reaksi pasar yang diakibatkan dari adanya pengumuman *corporate action* berupa *cash dividen* yang dilakukan oleh emiten yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2014 hingga 2017.

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan metode *Event Study*, yakni pendekatan yang dikhususkan untuk menganalisis suatu peristiwa tertentu yang diyakini memiliki dampak atau reaksi. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan menggunakan indikator *tradng volume activity* dan *abnormal return* yang dihitung dengan metode *mean adjusted model*. Objek penelitian adalah emiten yang melakukan aktivitas pada pengumuman *cash dividend* pada periode tahun pengamatan yang terdaftar di Jakarta Islamis Index yang telah ditentukan berdasarkan kriteria tertentu (*purposive sampling*). Terdapat 17 emiten dengan total 91 yang menjadi sampel penelitian. Periode pengamatan terdiri dari 60 hari periode estimasi, 10 hari sebelum *cume date* dan 10 hari setelah *cume date*. Fokus penelitian yaitu melihat reaksi yang ditunjukkan oleh perubahan *Average Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dengan menggunakan *paired sample t-test* untuk variabel *trading volume activity* dan *wilcoxon sign-rank test* untuk variabel *abnormal return*. Pengolahan data menggunakan alat bantu statistik Stata ver. 14 dengan menetapkan *level of significant* sebesar 5%

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *average abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman dan terdapat perbedaan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman.

Kata kunci : Saham Syariah, event study, cash deviden, Average Abnormal Return, Trading Volume Activity

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

**STUDY PROGRAM: ISLAMIC
ECONOMIC
LIST No:**

**ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMIC BACHELOR**

**NAME : AZYYATI YUSRINA
STUDENT ID : 041411431089
YEAR OF WRITING : 2019**

TITLE:

Analysis of market reactions to cash events dividends on companies registered at the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2014-2017 period.

CONTENT:

This study aims to find out and explain the market reaction caused by the corporate action announcement in the form of dividend cash made by issuers registered in the Jakarta Islamic Index for the period of 2014 to 2017.

The approach used in this study is quantitative approach by using Event Study method, which is a special approach on analyzing certain events that are believed to be impactful or creating reaction. The data used is secondary data by using trading volume activity and abnormal return indicators which are calculated using the Mean adjusted method. The object of research is issuers who carry out activities on the announcement of cash dividend in the period of observation that are registered in the Jakarta Islamist Index which has been determined based on certain criteria (purposive sampling). There are 17 issuers with a total of 91 being the research sample. The observation period consists of 60 days estimated period, 10 days before the cume date and 10 days after the cume date. The focus of the research is to see the reaction shown by changes in Average Abnormal Return and Trading Volume Activity by using paired sample t-test for trading volume activity variables and Wilcoxon sign-rank test for abnormal return variables. Processing data using Stata ver statistical tools 14 by setting a significant level of 5%.

The results showed that there were significant differences in Average Abnormal Return before and after the announcement and there were differences in the Trading Volume Activity before and after the announcement.

Keywords: *Sharia shares, event study, dividend cash, Average Abnormal Return, Trading Volume Activity*

وزارة البحوث التكنولوجية والتعليم العالية
كلية الإقتصادية و الاتجارية جامعة إيرلانغا

شعبة : الإقتصاد الإسلامي
رقم التسجيل :

الملخص

بحث علمي خريج الإقتصاد الإسلامي

الاسم : أزياتي يوسرينا

رقم القيد: ٠ ٤ ١ ٤ ١ ١ ٤ ٣ ١ ٠ ٨ ٩

سنة الإعداد : ٢٠١٩

الموضوع:

تحليل رد فعل السوق على ظاهرة حصة الأرباح النقدية في الشركات المسجلة في مؤشر جاكارتا الإسلامي فترة ٢٠١٤-٢٠١٧ م.

المحتويات:

يهدف هذا البحث إلى معرفة ووصف رد فعل السوق بسببه وجود إعلان العمل المتحد بشكل حصة الأرباح النقدية قام بها المصدرون المسجلون في مؤشر جاكارتا الإسلامي فترة ٢٠١٤-٢٠١٧ م. المدخل المستخدم في هذا البحث هو المدخل الكمي باستخدام نموذج دراسة الحدث، وهو المدخل المتخصص لتحليل الظاهرة المعينة الموثوقة بملك التأثير ورد الفعل. والبيانات المستخدمة هي البيانات الثنائية باستخدام مؤشرا أنشطة كمية التداول والعائد غير عادي الذان يقاسان بنموذج السوق. وموضوع البحث هو المصدرون يقومون بأنشطة على إعلان حصة الأرباح النقدية في فترة سنة الملاحظة المسجلة في مؤشر جاكارتا الإسلامي، وهو محدد باستناد إلى المعايير المعينة (طريقة أخذ العينات الهادفة). يوجد ١٧ مصدرا بإجمالي ٩١ مصدر التي تكون عينات البحث. تتكون فترة الملاحظة من ٦٠ يوم فترة التقدير، وعشرة أيام قبل تاريخ الاستحقاق، و ١٠ أيام بعد تاريخ الاستحقاق. يركز هذا البحث على ملاحظة رد الفعل عرضه تغيير معدل العائد غير عادي وأنشطة كمية التداول باستخدام اختبار ت للعينات الزوجية لمتغير أنشطة كمية التداول، وباستخدام اختبار ويلكوكسون لمتغير العائد غير عادي. استخدم تحليل البيانات الأداة الإحصائية ستاتا ١٤ بتحديد مستوى الدلالة ٧٪.

تدل نتائج البحث على أن يوجد الفرق الكبير في معدل العائد غير عادي قبل وبعد الإعلان، يوجد الفرق في أنشطة كمية التداول قبل وبعد الإعلان. الألفاظ المهمة: السهم الشرعي، دراسة الحدث، حصة الأرباح النقدية، معدل العائد غير عادي، أنشطة كمية التداول.