

**DAFTAR ISI**

HALAMAN JUDUL .....	i
TITLE PAGE .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	vii
ABSTRACT .....	viii
الملخص .....	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN .....	x
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR PERSAMAAN .....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
<b>BAB 1: PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latarbelakang Masalah .....	1
1.2 Kesenjangan Penelitian .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Ringkasan Metode Penelitian .....	8
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian .....	8
1.6 Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB 2: TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 <i>Event Study</i> .....	10
2.1.2 Efisiensi Pasar .....	10
2.1.3 Pasar Modal Syariah.....	11
2.1.4 <i>Return Saham</i> .....	12
2.1.5 <i>Abnormal return</i> .....	13

2.1.6 <i>Trading volume activity</i> .....	13
2.1.7 <i>Signaling Theory</i> .....	14
2.1.8 Neraca Perdagangan Negara.....	14
2.1.9 Indeks Saham Syariah Indonesia.....	15
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	16
2.3 Hipotesis.....	17
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Pendekatan Penelitian.....	19
3.2 Model Empiris.....	19
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	20
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	22
3.5 Populasi dan Sampel.....	22
3.5.1 Populasi.....	22
3.5.2 Sampel.....	23
3.6 Teknik Analisis.....	26
<b>BAB 4: HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Penelitian.....	32
4.1.1 Deskripsi Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	32
4.1.2 Defisit Neraca Perdagangan.....	32
4.2 Deskriptif Statistik Variabel.....	33
4.2.1 Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal return</i> .....	33
4.2.2 Statistik Deskriptif <i>Average Trading volume activity</i> .....	35
4.3 Analisis Model dan Pengajuan Hipotesis.....	37
4.3.1 Uji Normalitas.....	37
4.3.2 Uji Hipotesis.....	38
4.3.2.1 Analisis Uji Hipotesis pada <i>Average Abnormal return (AAR)</i> ..	38
4.3.2.1.1 Analisis Uji Hipotesis <i>One Samepl T-Test</i> pada <i>Average Abnormal return (AAR)</i> .....	38
4.3.2.1.2 Analisis Uji Hipotesis <i>Uji Paired Sampel T-Test</i> pada <i>Average Abnormal return (AAR)</i> .....	39

4.3.2.2 Analisis Uji Hipotesis <i>Uji Paired Sampel T-Test</i> pada <i>Average Trading Volume Activity (ATVA)</i> .....	41
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan .....	42
4.4.1 Tidak Terdapat Perubahan yang Signifikan pada <i>Average Abnormal return</i> Sebelum maupun Sesudah Pengumuman Defisit Neraca Perdagangan .....	42
4.4.2 Tidak Terdapat Perbedaan yang Signifikan pada <i>Average Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Defisit Neraca Perdagangan .....	43
4.4.3 Tidak Terdapat Perbedaan yang Signifikan pada <i>Average Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Defisit Neraca Perdagangan .....	45
<b>BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan .....	48
5.2 Saran .....	48
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	50
<b>LAMPIRAN</b> .....	55

**DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Perkembangan Ekspor/Impor 2017-2018.....	2
Tabel 1.1 Perkembangan Ekspor/Impor 2018-2019.....	3
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya .....	16
Tabel 3.1 Sampel .....	23
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif <i>Abnormal return</i> .....	33
Tabel 4.2 <i>Average Abnormal return</i> Harian.....	34
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif <i>Trading volume activity</i> .....	36
Tabel 4.4 <i>Average Trading volume activity</i> Harian.....	36
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sampel Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	37
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik <i>One-Sampel T-Test</i> pada <i>Average Abnormal return</i> .....	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik <i>Paired Sampel T-Test</i> pada <i>Average Abnormal return</i> .....	40
Tabel 4.8 Hasil data Statistik Paired Sampel T-Test Pada Rata-Rata <i>Abnormal return</i> .....	40
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik <i>Paired Sampel T-Test</i> pada <i>Average Trading volume activity</i> .....	41

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 <i>Trading Volume</i> Bulan Mei 2019 .....	4
Gambar 1.2 Harga Saham Bulan Mei 2019 .....	5
Gambar 3.1 Model Empiris .....	20
Gambar 3.2 Periode Pengamatan <i>Event Study</i> .....	27
Gambar 4.1 Grafik AAR Seluruh Emiten Selama Periode Pengamatan .....	43
Gambar 4.2 Grafik <i>Average Trading Volume Activity</i> (ATVA) Seluruh Emiten Selama Periode Pengamatan.....	46

**DAFTAR PERSAMAAN**

(Persamaan 3.1) .....	21
(Persamaan 3.2) .....	21
(Persamaan 3.3) .....	21
(Persamaan 3.4) .....	21
(Persamaan 3.5) .....	28
(Persamaan 3.6) .....	28
(Persamaan 3.7) .....	29
(Persamaan 3.8) .....	29
(Persamaan 3.9) .....	29
(Persamaan 3.10) .....	30
(Persamaan 3.11) .....	30
(Persamaan 3.12) .....	30
(Persamaan 3.13) .....	31
(Persamaan 3.14) .....	31
(Persamaan 3.15) .....	31

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Penelitian Sebelumnya .....	55
Lampiran 2 <i>Actual Return</i> dan <i>Return</i> Pasar pada Periode Pengamatan .....	59
Lampiran 3 <i>Abnormal Return</i> pada Periode Pengamatan .....	64
Lampiran 4 Saham yang Diperdagangkan pada Periode Pengamatan .....	69
Lampiran 5 Saham Beredar pada Periode Pengamatan .....	74
Lampiran 6 <i>Trading Volume Activity</i> pada Periode Pengamatan .....	79
Lampiran 7 Hasil Uji Statistik pada <i>Abnormal Return</i> dengan SPSS Ver. 18.....	84
Lampiran 8 Hasil Uji Statistik pada <i>Trading Volume Activity</i> dengan SPSS Ver. 18.....	90