

ABSTRAK

Reski Rahayu (2017) : Analisis Pengaruh Aksi Damai 411 Terhadap Abnormal Return Saham- Saham Syariah Jakarta Islamic Index

Perubahan harga saham merupakan reaksi yang diberikan pasar modal atas suatu peristiwa yang mengandung informasi. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas bersangkutan. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return*. Jika menggunakan *abnormal return* dapat dikatakan bahwa suatu pengumuman mempunyai informasi akan memberikan *abnormal return* kepada pasar. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak memberikan *abnormal return* kepada pasar. *Abnormal return* merupakan selisih antara *actual return* (*return* sesungguhnya) dengan *expected return* (*return* harapan).

Penelitian ini menggunakan studi peristiwa (*event study*) dengan pendekatan *market adjust model*. Dimana dilakukan pengamatan terhadap *abnormal return* dengan periode pengamatan selama 3 hari sebelum peristiwa, 1 hari saat peristiwa dan 3 hari setelah peristiwa. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI pada November 2016 yaitu harga saham penutupan harian pada indeks harga saham gabungan (IHSG) dan harga saham penutupan harian perusahaan yang menjadi sampel. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 saham syariah terbaik selama periode Juni hingga November 2016.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode analisis kuantitatif. Metode pemilihan sampel adalah total sampling pada perusahaan yang terdaftar dalam saham- saham JII, sehingga diperoleh 30 perusahaan. Analisis data menggunakan program SPSS versi 21 dengan pengujian normalitas menggunakan *Kolmogrov Smirnov Test* serta pengujian yang dilakukan dengan uji beda T-test dengan sampel berhubungan (*Paired Sample T Test*) untuk data berdistribusi normal dan *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk data tidak berdistribusi normal.

Berdasarkan hasil pengujian *Paired sample t test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan saat aksi damai 411 dengan taraf signifikansi 0.004 serta sebelum dan setelah aksi damai 411 dengan taraf signifikansi 0.010. Namun tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saat dan setelah aksi damai 411 dengan taraf signifikansi 0.176. Hal ini mengindikasikan bahwa informasi mengenai aksi damai 411 sudah diserap pasar sebelum peristiwa tersebut terjadi. Dan memiliki kandungan informasi yang memberikan sinyal positif kepada pasar sehingga mengindikasikan investor cenderung berhati-hati terhadap aksi yang sedang terjadi serta cenderung melakukan strategi *wait and see*.