Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

ABSTRAK

Reaksi Pasar Saham Syariah *Jakarta Islamic Index (JII)* Terhadap Pelaksanaan Pemilihan Kepala Daerah Serentak 2015

Penelitian ini merupakan studi empiris yang bertujuan untuk melihat reaksi pasar saham *Jakarta Islamic Index (JII)*, dengan membandingkan *Abnormal Return* (AR) sebelum dan sesudah pelaksanaan pemilihan kepala daerah serentak 2015.Penelitian ini menggunakan studi peristiwa (*event study*), di mana dilakukan pengamatan terhadap *abnormal return* selama sehari sebelum dan sehari setelah peristiwa.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi harga saham penutupan harian pada indeks harga saham gabungan (IHSG) dan harga saham penutupan harian perusahaan yang menjadi sampel. Sampel yang digunakan adalah saham-saham perusahan yang tergolong dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) dan merupakan 30 saham syariah terbaik periode juni-desember 2015.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode analisis kuantitatif. Metode pemilihan sampel adalah *total sampling* pada perusahaan yang terdaftar dalam saham-saham *JII (Jakarta Islamic Index*), sehingga diperoleh sampel 30 perusahaan. Analisis data menggunakan SPSS versi 16.00 dengan pengujian normalitas menggunakan *kolmogorov-smirnov* serta pengujian hipotesis yang dilakukan dengan uji Beda T-test dengan sampel berhubungan (*Paired Sample T Test*).

Berdasarkan hasil pengujian *paired sample t test* menunjukkan bahwa nilai t hitung sebesar (1,259) dan tingkat signifikansi hasil pengujian sebesar (0,218). H0 ditolak jika nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel yakni df=n-1 dan nilai signifikan lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yakni 0,05 (sig < 0,05). Dengan hasil df=29 dan signifikan pada 0,05 maka dihasilkan pengujian t hitung 1,259 < t tabel 2,045 dan sig 0,218 > 0,05. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa hipotesis nol (Ho) diterima, atau tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang diperoleh investor antara sebelum dan setelah peristiwa pelaksanaan pemilihan kepala daerah serentak 2015, dengan demikian hipotesis alternatif (Ha) ditolak.