



Hak Sipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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.

**ANALISIS REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
COVID-19 PERTAMA KALI TERKONFIRMASI DI INDONESIA (STUDI
KASUS PADA SAHAM SYARIAH SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

OLEH :

TRISNA WAHYUNI

NIM. 11870124128



**JURUSAN S1 MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM**

RIAU

2022



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

: TRISNA WAHYUNI
 : 11870124128
 KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
 PROGRAM STUDI : S1 MANAJEMEN
 : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 : VIII (DELAPAN)
 : ANALISIS REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH
 PENGUMUMAN COVID-19 PERTAMA KALI TERKONFIRMASI DI
 INDONESIA (STUDI KASUS PADA SAHAM SYARIAH SEKTOR
 PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
 INDONESIA)

DISETUJUI OLEH
 PEMBIMBING

YUSRIALIS, SE, M.Si

NIP. 19790810 200912 1 004

MENGETAHUI,

KETUA PROGRAM STUDI
 S1 MANAJEMEN

ASTUSI MEFLINDA, SE, MM

NIP. 19720513 200701 2 018

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 1. Dilarang menyalin, menduplikasi, atau menyebarkan secara keseluruhan atau sebagian karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumbernya.
 2. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan buku, atau tinjauan suatu masalah.
 3. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 4. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DEKAN

Dr. Hj. MAHYARNI, SE, MM

NIP. 19700826 199903 2 001





LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Trisna Wahyuni
 NIM : 11870124128
 Jurusan : Manajemen
 Fakultas : Ekonomi Dan Ilmu Sosial
 Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Pertama Kali Terkonfirmasi di Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Syariah Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).
 Tanggal Ujian : 15 Juni 2022

Tim Penguji

Ketua
 Dr. Hariza Hasyim, SE, M.Si

Sekretaris
 Sonia Sischa Eka Putri, M.Ak

Anggota
 Ratna Nurani, SE, MM

Anggota
 Rozalinda, SE, MM

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.



SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

: Trisna Wahyuni

: 11870124128

: Tempat/Tgl. Lahir : Balai Tengah, 21 September 1999

: Ekonomi Dan Ilmu Sosial

: SI Manajemen

: Analisa Reaksi Pasar Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Pertama Kali Terkonfirmasi Di Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Syariah Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa :

1. Penulisan skripsi dengan judul sebagaimana tersebut diatas adalah hasil pemikiran saya sendiri.

2. Semua kutipan pada karya tulis ilmiah saya ini sudah disebutkan sumbernya.

3. Oleh karena itu skripsi saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.

4. Apabila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan skripsi saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 07 Juli 2022

Yang membuat pernyataan



Trisna Wahyuni
NIM 11870124128

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang menjiplak atau menyalin seluruhnya atau sebagian dari karya tulis ini tanpa mencantumkan atau 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 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.

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN COVID-19 PERTAMA KALI TERKONFIRMASI DI INDONESIA (STUDI KASUS PADA SAHAM SYARIAH SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh :

TRISNA WAHYUNI
11870124128

Penelitian ini dilakukan pada 14 perusahaan Sub sektor perusahaan Pertambangan Saham Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk mengetahui Raksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Pertama kali Terkonfirmasi di Indonesia yang di tetapkan pada tanggal 02 Maret 2020. Dengan variabel Abnormal Return dan Tranding Volume Activity. Metode yang digunakan adalah metode studi peristiwa dengan priode jendela 10 hari, meliputi 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa. Teknik analisis data yang digunakan adalah Paired Sampel Test dan Wilcoxon Signed Ranked Test.

Dengan pengujian Paired Sampel T-Test hasil uji rata-rata Abnormal Return penelitian menunjukan tidak terdapat perbedaan signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman covid-19 pertama kali terkonfirmasi di Indonesia secara statistik diperoleh nilai $t = -0,1827$ dengan signifikasi sebesar 0,858 atau berada diatas 0,05 (5%). Sedangkan untuk Tranding Volume Activity yang di uji menggunakan Wilcoxon Signed Rank Test juga tidak terdapat pengaruh yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman covid-19 pertama kali terkonfirmasi di Indonesia dengan melakukan pengujian perbedaan rata-rata Tranding Volume Activity secara statistik diperoleh nilai $t = -1,099$ dengan signifikasi sebesar 0,272 atau berada di atas 0,05(5%).

Kata Kunci : Studi Peristiwa, Abnormal Return, Tranding Volume Activity, Pengumuman Covid-19



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan mengucapkan Alhamdulillahirabil'alamin dan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk mengikuti ujian akhir Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Dalam mengerjakan skripsi ini, banyak rintangan yang penulis hadapi, baik dari segi materi maupun nonmateri, dan dengan perjuangan dan kerja keras penulis serta semangat yang tinggi penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Analisi Reaksi Pasar Sebelum Dan Sesudah Pengumuman COVID-19 Pertama Kali Terkonfirmasi Di Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Syariah Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**. Saya sebagai penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak agar skripsi ini dapat lebih baik di masa yang akan datang.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan, dukungan, bantuan dan saran yang membangun. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah berkontribusi dalam penyelesaian skripsi ini, diantaranya :

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 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

1. Terimakasih kepada orang tuaku tercinta Ayahanda Firdaus dan Ibunda Gustinar (alm) yang telah memberi dukungan dan energi yang tak pernah henti-hentinya untuk selalu semangat mengerjakan, sehingga penulis biasa menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Khairunnas Rajab, M.Ag selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Ibu Dr. Mahyarni, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Ibu Astusi Melinda, SE, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Bapak Fakhurrozi, SE, MM selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Bapak Yusrialis, SE, M. Si selaku pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan dan saran ,sehingga skripsi ini selesai di kerjakan.
7. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah berjasa mendidik penulis dengan membekali ilmu pengetahuan.
8. Terimakasih kepada Kakakku Delvira Melda, Abangku Idra Wahyudi dan Adik-adikku tersayang Mira Engelina dan Sarah Amelia dan ponakan



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.

tercinta Muhammad Adi Hidayat yang menjadi penyemangat dan memotivasi penulis untuk segera menyelesaikan skripsi.

9. Terimakasih untuk Rio Buana Saputra yang telah memberikan dukungan dan semangat yang tulus sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

10. Untuk sahabat dan teman seperjuangan Dian Septiani, S.E, Munira Maulan Nurum, S.E dan Sania Rizki, S.E terimakasih sudah banyak membantu dan memberikan semangat yang tiada henti serta sudah berjuang bersama menyelesaikan skripsi ini.

11. Kepada teman Kos Putri Muslimah Internasional Cindy Adilla Zuska, Sandra Fitri Anjani dan Fauziah Rahmi yang selalu memberi semangat yang luar biasa kepada saya setiap harinya.

12. Untuk sahabat dan teman-teman seperjuangan yang lain, yang tidak bias disebutkan satu per satu yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan selalu memberikan semangat kepada penulis.

Akhir kata kepada semua pihak yang telah banyak membantu, semoga Allah SWT membalas semua amal kebaikan yang telah diberikan dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua, Aamiin Ya Rabbal Alamin.

Pekanbaru,

Penulis,

Trisna Wahyuni

NIM: 11870124128



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.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1 Investasi.....	12
2.1.1 Pengertian Investasi.....	12
2.1.2 Tujuan Investasi	12
2.1.3 Jenis Investasi.....	13
2.2 Pasar Modal Syariah.....	13
2.2.1 Pengertian Pasar Modal Syariah.....	13
2.3 Saham Syariah.....	15
2.3.1 Pengertian Saham Syariah.....	15
2.4 Abnormal Return.....	15
2.5 Volume Perdagangan Saham.....	18



- 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

2.6 Pengumuman Covid-19 Pertama Di Indonesia	19
2.7 Even Study (study pariwisata).....	20
2.7.1 Pengertian Even Study	20
2.7.2 Jenis-jenis Even.....	21
2.7.3 Proses Study Pariwisata	23
2.7.4 Tujuan Even Study	24
2.8 Pandangan Islam	25
2.9 Penelitian Terdahulu	28
2.10 Variabel Peneliti	32
2.11 Definisi Operasional Variabel	33
2.12 Konsep Kerangka Pemikiran	34
2.13 Hipotesis	35
BAB III METODOLOGI	37
3.1 Lokasi dan waktu Penelitian.....	37
3.2 Jenis Penelitian	37
3.3 Metode Pengumpulan Data	38
3.4 Populasi Dan Sampel	39
3.5 Teknik Alisa Data.....	40
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN.....	45
4.1 PT. Adora Energi Tbk (ANDRO)	45
4.2 PT. Aneka Tambang Tbk (ANTAM).....	46
4.3 PT Atlas Resources TBbk (ARII)	47
4.4 PT. Borneo Olah Sarana Sukses Tbk (BOSS).....	48



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	4.5 PT. Baramulti Suksessarana Tbk (BSSR)	49
	4.6 PT Cita Mineral Investindo Tbk (CITA)	50
	4.7 PT. Citatah Tbk (CTTH)	50
	4.8 PT Central Omega Resource(DKFT)	51
	4.9 PT Elnusa Tbk (ELSA)	52
	4.10 PT. Harum Energi Tbk (HRUM)	52
	4.11 PT. Vale Indonesia Tbk (INCO)	53
	4.12 PT. Indo Tambangraya Mega Tbk (ITMG).....	54
	4.13 PT Mitrabara Adiperdana Tbk (MBPA)	55
	4.14 PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA)	55
	BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	57
	5.1 Analisis Variabel	57
	5.2 Analisis Data.....	62
	5.3 Analisis Uji Hipotesis	63
	5.4 Pembahasan	65
	BAB VI PENUTUP	69
	6.1 Kesimpulan	69
	6.2 Saran	70
	DAFTAR PUSTAKA	
	LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kapitalis Pasar Saham Syariah Di Bursa Efek Indonesia 2000-2020..... 2

Table 1.2 Data Rata-Rata Volume Perdagangan dan Abnormal Return 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah Pengumuman COVID-19..... 6

Table 2.1 Penelitian Terdahulu..... 29

Table 2.2 Definisi **Oprasional Variabel Peneliti**..... 33

Table 3.1 Daftar Sampel Saham Syariah Sektor Pertambangan 40

Table 5.1 Data Abnormal Return Sebelum Pengumuman Covid 19..... 58

Table 5.2 Data Abnormal Return Setelah Pengumuman Covid 19..... 59

Tabel 5.3 Data Tranding Volume Activity Sebelum Pengumuman Covid 19.... 60

Tabel 5.4 Data Tranding Volume Activity Setelah Pengumuman Covid 19..... 61

Tabel 5.5 Hasil Uji Nomalitas..... 62

Tabel 5.6 Hasil Uji Paired-Samples T Test..... 64

Tabel 5.7 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test..... 65

- 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.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
------------------------------------	----



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.



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.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 LATAR BELAKANG

Mengawali tahun 2020, kita dikejutkan dengan mewabahnya jenis virus baru yang menyerang sistem pernafasan yang bermula dari Wuhan, China. Kemudian mulai menyebar secara cepat ke berbagai negara di dunia tak terkecuali Indonesia, Susilo *et.al* (2020) menyatakan bahwa virus ini di berinama *Coronavirus Disease (COVID-19)* yang disebabkan oleh virus *Severe Acute Respiratory Syndrome Coronavirus-2 (SARS-CoV-2)* . Virus ini dapat ditularkan dari manusia ke manusia dan telah menyebar secara luas di China dan lebih dari 190 negara dan teritori lainnya. Hingga tanggal 3 September 2020 di lansir dari laman *covid19.co.id* , terdapat 17.660.523 kasus dan 680.894 jumlah kematian di seluruh dunia . Sementara di Indonesia sendiri tercatat ada lebih dari 184.268 kasus positif COVID_19 dan 7.750 kasus kematian. Dalam waktu singkat virus ini mampu menyebar dengan cepat ke berbagai negara, yang berbagai negara pun tengah sibuk untuk menghadapi penyebaran virus tersebut berbagai upaya dilakuka untuk penanggulangan agar virus tidak semakin banyak menyebar ke kalangan masyarakat.

Indonesia telah dinyatakan Positif corona setelah presiden Joko Widodo mengonfirmasi bahwa dua orang warga Indonesia dinyatakan positif tertular virus corona. Pengumuman yang di keluarkan oleh Presiden Joko Widodo pada 2 Maret 2020 ini membuat Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Melemah. IHSG

terpantau melemah ketika berita Corona di Indonesia beredar. Sebelumnya, pada pembukaan perdagangan Senin 2 Maret 2020 IHSI sudah mulai menguat pada level 5.455,4. Tercatat pada penutupan perdagangan Senin 2 Maret 2020, IHSI di tutup melemah 1,68% pada level 3.361,24 (**Bursa Efek Indonesia, 2020**).

Merebaknya Covid-19 merupakan informasi eksternal yang secara tidak langsung berdampak pada pembelian saham syariah.

Tabel 1.1 Kapitalisasi Pasar Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia 2000 – 2020

SAHAM SYARIAH			
KAPITALISASI PASAR BURSA EFEK INDONESIA (Rp Miliar)			
TAHUN	SAKARTIA ISLAMIC INDEX	INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA	SAKARTIA ISLAMIC INDEX 70
2000	74.268,92	-	-
2001	87.731,59	-	-
2002	92.070,49	-	-
2003	177.781,89	-	-
2004	263.863,34	-	-
2005	395.649,84	-	-
2006	620.165,31	-	-
2007	1.105.897,25	-	-
2008	428.525,74	-	-
2009	937.919,08	-	-
2010	1.134.632,00	-	-
2011	1.414.983,81	1.968.091,37	-
2012	1.671.004,23	2.451.334,57	-
2013	1.672.099,91	2.557.846,77	-
2014	1.944.531,70	2.946.892,79	-
2015	1.737.190,98	2.600.850,72	-
2016	2.035.189,92	3.170.056,08	-
2017	2.282.015,67	3.704.543,09	-
2018	2.239.507,78	3.666.688,31	2.715.851,74
2019	2.318.565,69	3.744.316,32	2.800.001,49
2020	2.134.960,15	3.464.489,36	2.574.301,02
Januari	1.876.573,15	3.139.077,45	2.283.779,96
Februari	1.882.238,00	2.688.687,92	1.899.060,82
Maret	1.801.847,35	2.899.524,38	2.144.078,38
April	1.786.905,74	2.878.401,33	2.111.650,72
Mai	1.777.933,29	2.905.765,81	2.144.434,95
Juni	1.852.320,46	3.013.152,02	2.244.900,44
Juli	1.967.623,59	3.056.828,46	2.338.654,00
Agustus	1.834.125,80	2.925.937,48	2.189.044,96
September	1.928.850,27	3.061.605,40	2.315.586,78
Oktober	2.113.168,72	3.362.663,04	2.561.493,11
November	2.058.772,65	3.344.926,49	2.527.421,72
Desember			

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan

Tabel 1.1 menunjukkan adanya pertumbuhan pada saham syariah sebelum dan sesudah adanya Covid-19 di Indonesia. Hal ini dapat dilihat dari volume transaksi terhadap saham syariah dari tahun 2000 – 2020. Saham-saham syariah mencatat eksekusi fenomenal hingga mencapai rekor tinggi di 2020.



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.

Peneliti memilih perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai objek penelitian ini adalah perusahaan pertambangan bisa dikatakan sebagai salah satu pilar dalam kegiatan perekonomian Indonesia. Sektor pertambangan merupakan pendapatan terbesar negara dan pertambangan merupakan sektor yang menampung banyak lowong pekerjaan bagi masyarakat maka peneliti tertarik untuk meneliti ini karena untuk melihat terdapat adanya dampak dari peristiwa ini terhadap saham syariah sektor pertambangan.

Saham syariah merupakan salah satu instrumen investasi yang terdapat di pasar modal syariah. Saham syariah merupakan bukti kepemilikan seorang investor atas suatu perusahaan dalam berbentuk sertifikat dimana prinsip-prinsip di dalamnya tidak bertentangan dengan syariah. Mayoritas penduduk di Indonesia yang beragama Islam menjadikannya sebagai potensi yang besar terhadap perkembangan pasar modal syariah terutama saham syariah. Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia sendiri telah terjadi sejak terbitnya reksadana syariah pada tahun 1997. Selanjutnya pada tanggal 3 Juli 2000, BEI dan PT Danareksa Investment Management meluncurkan Jakarta Islamic Index (OJK, n.d.). Saat ini terdapat 3 indeks saham syariah di Bursa Efek Indonesia, yaitu Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Jakarta Islamic Index (JII) dan Jakarta Islamic Index 70 (JII70 Index) (**Bursa Efek Indonesia, 2020**).

Pada tanggal 18 April 2001, untuk pertama kali Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) mengeluarkan fatwa yang berkaitan langsung dengan pasar modal, yaitu Fatwa Nomor 20/DSN-MUI/IV/2001 tentang Pedoman Pelaksanaan Investasi Untuk Reksa Dana Syariah. Perkembangan



selanjutnya adanya kesepakatan antara Bapepam dan DSN-MUI untuk mengembangkan pasar modal berbasis syariah di Indonesia yang dilaksanakan pada 14 Maret 2003. Pasar modal syariah merupakan bagian dari pasar modal di Indonesia. Dimana transaksi yang terjadi mengikuti perkembangan pasar modal pada umumnya, yang tidak lepas dari adanya risiko dan return yang tidak dapat dipastikan. Terkait hal tersebut, investor muslim yang memiliki prinsip-prinsip syariah dalam kegiatan investasinya tentunya harus memiliki pengetahuan yang cukup terkait investasi syariah. Tidak hanya yang terkait dengan objek investasinya, dalam hal ini instrumen saham, tetapi juga meliputi manajemen aset, manajemen risiko investasi maupun hal-hal yang terkait dengan keabsahan suatu transaksi dari sisi syariahnya. Fatwa DSN yang terkait dengan saham syariah yaitu DSNMUI No.40/DSN-MUI/2003 menyatakan bahwa jual beli saham itu diperbolehkan untuk dilakukan namun dilarang jika melakukan hal yang berlawanan seperti ribawi, perjudian, short selling, dan margin (**Otoritas Jasa Keuangan, 2020**).

Menurut (**Jogiyanto, 2013**) Beberapa informasi dapat mempengaruhi pasar. Pertama, Informasi yang dipublikasikan oleh perusahaan seperti pengumuman laba, deviden, pengumuman merger dan akuisisi, pengumuman pengembangan produk baru, pengumuman perubahan metode akuntansi, pengumuman pergantian pemimpin akuntansi dan lain sebagainya. Kedua, informasi yang dipublikasikan oleh pemerintahan atau regulasi pemerintah tentang perubahan peraturan industri tertentu, kondisi politik, dan ekonomi.

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 Dilindungi Undang-Undang

Sebuah peristiwa dapat menyebabkan pasar bereaksi saat menerima informasi dari peristiwa tersebut. Informasi yang di serap oleh pasar akan digunakan oleh para investor diuntut untuk mengetahui peristiwa-peristiwa penting yang sekiranya dapat mengganggu stabilitas nasional suatu negara baik ekonomi maupun non ekonomi yang meliputi peristiwa politik, sosial, budaya, bencana alam, ancaman militer dan ancaman non militer.

Even Study adalah studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Jika pengumuman mengandung informasi yang penting, maka diharapkan pasar dapat bereaksi pada saat waktu pengumuman peristiwa tersebut diterima oleh pasar. Menurut **(Jogiyanto, 2013)** Pengujian kandungan informasi dilakukan untuk melihat reaksi pasar yang terjadi dari suatu pengumuman. Informasi tersebut akan merubah pengambilan keputusan investor yang terlihat dari reaksi pasar dengan adanya perubahan harga dari sekuritas yang bersangkutan. Oleh karena itu, reaksi pasar dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return* dan *trading volume activity*.

Menurut **(Jogiyanto, 2013)** *Abnormal return* atau *excess return* merupakan kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi terhadap *return normal*. Sedangkan *return normal* merupakan *return* ekspektasi (return yang di harapkan investor). Dengan demikian return tidak normal adalah selisih antara return sesungguhnya yang terjadi dengan dengan return ekspektasi. Studi peristiwa menganalisis return tidak normal dari sekuritas yang mungkin terjadi di sekitar

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.



pengumuman peristiwa. Melihat adanya *abnormal return* yang terjadi pergerakan pasar juga dapat di lihat dari aktivitas volume perdagangan saham atau bisa di sebut *trading volume activity (TVA)*. *Tranding Volume activity (TVA)* merupakan penjualan dari setiap transaksi yang terjadi di bursa saham pada saat waktu dan saham tertentu. Pergerakan volume perdagangan menjadi salah satu informasi bagi investor dalam memilih suatu saham. Saat Volume Perdagangan bergerak serasi, ini menandakan pasar merasa nyaman dengan harga tersebut. Saat harga saham naik dan volume perdagangan ikut naik menunjukkan demand atau permintaan akan saham tersebut telah membuat harga naik. Saat harga turunan volume perdagangan turun menunjukkan sedikitnya penjualan dan penawaran harga tidak merangsang meningkatkannya perdagangan. Saat volume dan harga bergerak bertolak belakang dimana harga bergerak turun dengan peningkatan volume maka banyak investor yang membeli saham tersebut.

Table 1.2 Data Rata-Rata Volume Perdagangan dan Abnormal Return 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah Pengumuman COVID-19

NO	Kode Emiten	Volume Perdagangan		Abnormal Return	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
1	ADRO	46.853.120	71.807.340	-0.00956	-0.00961
2	ANTM	71.807.340	1.245.414	-0.02351	-0.00135
3	ARII	7.580	46.120	0.015022	-0.0228
4	BOSS	2.579.260	5.210.760	-0.0132	-0.00737
5	BSSR	6.100	7.200	-0.01992	0.001839
6	CITA	3.000	37.840	0.014117	0.003806

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- 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 Dilindungi Undang-Undang

7	CTTH	394.760	183.540	0.015101	0.01216
8	DKFT	8.714.760	4.998.900	0.029731	-0.01061
9	ELSA	40.981.640	30.717.860	-0.01504	0.019015
10	HRUM	809.220	868.720	0.008365	0.00632
11	INCO	10.380.860	11.523.280	-0.02798	-0.01214
12	ITMG	3.008.100	2.368.340	0.028487	-0.01711
13	MBPA	15.300	40.420	-0.01916	-0,00637
14	PTBA	27.225.000	30.052.120	0.000701	0.010575

Sumber : Data Olahan Ms.Excel, 2022

Dilihat dari tabel diatas dapat dilihat pergerakan harga saham 5 hari sebelum dan 5 hari saat pengumuman Covid-19 saham mengalami kenaikan dan penurunan. Dari 14 perusahaan yang di teliti ada perusahaan yang mengalami kenaikan dan penurunan , ini membuktikan bahwa pengumuman Covid-19 berpengaruh terhadap pergerakan volume perdagangan dan abnormal retrun.

Pergerakan volume perdagangan mengalami penurunan dari sebagian besar perusahaan diantaranya 5 perusahaan mengalami penrunan dan 9 perusahaan yang mengalami kenaikan. Sedangkan untuk *abnormal return* ada yang mengalami penurunan dan juga ada yang mengalami kenaikan. Jumlah *abnormal return* yang negatif menunjukan bahwa keuntungan yang diperoleh oleh perusahaan tersebut dibawah normal, begitupun sebaliknya jika abnormal return menunjukan positif hal ini memberikan keuntungan diatas normal bagi para investor.

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 mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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.

Dari penjelasan diatas menunjukkan bahwa dengan adanya fenomena pengumuman Covid-19 ini berdampak terhadap perusahaan yang di teliti. Oleh karena itu peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai **Analisis Reaksi Pasar Sebelum Dan Sesudah Pengumuman COVID-19 Pertamakali Terkonfirmasi Di Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indobesia)**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan dari latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka dapat di rumuskan permasalahan dalam penelitian ini yaitu :

1. Apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham pada saham syariah sektor pertambangan sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertamakalinya di Indonesia?
2. Apakah terdapat perbedaan *Abnormal return* pada pada saham syariah sektor sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertamakalinya di Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini :

1. Untuk mengetahui perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertama kalinya di Indonesia pada saham syariah sektor Di Bursa Efek Indonesia.



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.

2. Untuk mengetahui perbedaan *Abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertama kalinya di Indonesia pada saham syariah sektor pertambangan Di Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah :

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi sarana bagi peneliti untuk menambah pengetahuan dan wawasan dalam penerapan teoro-teori dengan melakukan penelitian secara langsung.

2. Bagi Investor

Sebagai informasi bagi investor sebelum memutuskan untuk melakukan transaksi jual beli saham.

3. Bagi Pemerintahan

Diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam proses pengeluaran kebijakan terhadap sistem politik dan perekonomian Indonesia.

4. Bagi Akademi

Dengan hasil penelitian yang terbatas ini, di harapkan dapat menambah pengetahuan bagi pembaca dan sebagai referensi khususnya adalah mahasiswa yang ingin melakukan penelitian dan hasil penelitian ini dapat dijadikan informasi atau data tambahan bagi pihak yang ingin melakukan penelitian dengan kasus yang serupa.



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.

1.5 Rencana Sistematis Penulisan

Untuk mempermudah pemahaman terhadap isi tulisan, maka penulis memberikan gambaran secara garis besar masing-masing bab secara keseluruhan yang terbagi ke dalam 6 (enam) bab yang terdiri atas:

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam bab ini penulis menguraikan tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika penulisan

BAB II : TELAAH PUSTAKA

Dalam bab ini merupakan uraian landasan teori yang nantinya akan sangat membantu dalam analisis hasil-hasil penelitian, pandangan islam, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, konsep operasional variabel, dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Dalam bab ini digunakan untuk menguraikan lokasi penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, serta analisis data.

**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.

BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

Dalam bab ini akan menguraikan sejarah singkat perusahaan, struktur perusahaan dan aktivitas perusahaan.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini merupakan bab yang memaparkan tentang hasil yang diperoleh selama penelitian serta pembahasan.

BAB VI : PENUTUP

Dalam bab ini diuraikan kesimpulan dari apa yang telah penulis uraikanserta saran yang berhubungan dengan masalah yang dihadapi oleh perusahaan.

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.

BAB II

TELAAH PUSTAKA

2.1 Investasi

2.1.1 Pengertian Investasi

Investasi merupakan penetapan sejumlah dana dengan harapan dapat memelihara, menaikkan nilai, atau memberikan retribusi yang positif (Sutha, 2000). Menurut (Tandellin, 2010) Investasi yaitu komitmen atas suatu sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini dengan harapan memperoleh keuntungan dan kenaikan harga saham ataupun sejumlah deviden di masa yang akan datang, sebagai imbalan atas waktu dan risiko yang terkait dengan investasi.

2.1.2 Tujuan Investasi

Menurut (Tandeliline, 2010) secara khusus, ada beberapa alasan seseorang melakukan investasi :

- a. Untuk mendapatkan kehidupan yang lebih layak di masa yang akan datang. Seseorang yang memikirkan bagaimana meningkatkan pendapatannya agar dapat kehidupan layak di masa depannya yang akan datang



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.

- b. Mengurangi tekanan inflasi. Dengan melakukan investasi dalam perusahaan, seseorang dapat menghindari diri dari penurunan nilai kekayaan atau hak miliknya akibat adanya penurunan inflasi.

2.1.3 Jenis Investasi

Menurut (**Tandeliline, 2010**) Investasi di bagi dua yaitu :

- a. Investasi pada aset real, yaitu aktiva yang berwujud seperti tanah, emas, mesin, dan bangunan.
- b. Aset Finansial yaitu berbentuk surat berharga atau sejenis aset aset pihak penerbit surat berharga tersebut berupa deposito, saham, dan obligasi.

2.2 Pasar Modal Syariah

2.2.1 Pengertian Pasar Modal Syariah

Menurut Fatwa DSN-MUI No.40/DSN-MUI/X/2003 4 yang dimaksud dengan pasar modal syariah adalah pasar modal yang seluruh instrumen tindakannya, terutama yang berkaitan dengan pendukung, jenis perlindungan yang dipertukarkan dan sistem pertukaran sesuai standar syariah. Sementara perlindungan syariah merupakan perlindungan sebagaimana dijelaskan dan disebutkan dalam undang-undang tentang pasar modal dimana perjanjian, organisasi pengurus, serta strategi penerbitannya memenuhi standar syariah. Sedangkan standar syariah merupakan standar yang bergantung pada pembelajaran syariat Islam yang spesifikasinya dibantu dengan DSN-MUI berdasarkan fatwa (**Otoritas Jasa Keuangan, 2020**).



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.

Fatwa DSN-MUI tentang bagaimana menerapkan standar syariah dalam pasar modal memuat sejumlah hal, diantaranya: Pertama, barang dagangan, jenis usaha, pemberian administrasi serta akad seperti halnya administrasi organisasi pendukung atau organisasi publik yang masalah perlindungan syariah tidak harus bergumul dengan standar – standar syariah. Kedua, pertukaran harus dilakukan dengan standar kewaspadaan dan tidak dianjurkan untuk memperkirakan dan mengontrol yang mengandung komponen, gharar, maisir, riba, riswah, dharar, ketidak senonohan serta kezaliman (**Otoritas Jasa Keuangan, 2020**).

Undang-undang yang menjelaskan pasar modal adalah Undang-Undang No.8 Tahun 19956 (UUPM) dimana pasar modal merupakan suatu kegiatan yang bersangkutan dengan perdagangan efek dan penawaran umum, perusahaan Publik berkaitan akan efek yang diterbitkannya, serta profesi dan lembaga yang berkaitan akan efek. Berdasarkan penjelasan tersebut, secara istilah pasar modal syariah dapat dimaknai sebagai suatu aktivitas di pasar modal seperti yang dijelaskan dalam UUPM dimana tidak bertentangan akan prinsip syariah. Oleh sebab itu, pasar modal syariah bukan suatu sistem yang terpisah dari sistem pasar modal secara keseluruhan. Secara garis besar aktivitas pasar modal syariah tidaklah terdapat perbedaan dengan pasar modal konvensional, akan tetapi ada beberapa karakteristik khusus pada pasar modal syariah yaitu produk dan mekanisme serta transaksi tidak bertentangan akan prinsip-prinsip syariah.



2.3 Saham Syariah

2.3.1 Pengertian Saham Syariah

Saham syariah adalah saham yang tentunya tidak akan bertentangan dan akan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah di pasar modal. Pengertian saham dalam ruang lingkup saham syariah mengarah kepada pengertian saham secara umumnya dimana diatur UUPM maupun peraturan dari OJK dan yang lainnya. Ada dua jenis saham syariah yang dipersepsikan di pasar modal Indonesia. Pertama, saham yang dinyatakan sesuai standar seleksi saham syariah berdasarkan peraturan OJK Nomor 35/POJK04/2017 tentang model dan bentuk dari penerbitan daftar efek syariah, dan yang kedua merupakan saham yang tercatat sebagai saham syariah oleh emiten atau perusahaan publik syariah yang disesuaikan berdasarkan peraturan OJK no.17/POJK04/20157 (**Idx Syariah, 2020**).

2.4 Abnormal Return

Return saham merupakan keuntungan yang diperoleh investor atas apa yang telah diinvestasikannya. Besarnya return saham dapat terlihat dari adanya abnormal return yang diperoleh investor berkaitan dengan adanya peristiwa pemecahan saham. Abnormal return adalah selisih dari expected return dengan actual return ($AR = R_{it} - ER$), sedangkan actual return adalah selisih antara harga sekarang dengan harga sebelumnya secara relatif. Kemudian dihitung besarnya rata-rata abnormal return saham sebelum dan sesudah peristiwa pemecahan saham. Untuk mengetahui signifikan atau tidaknya dilakukan dengan statistik uji beda dua rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah pemecahan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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 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.

saham. Perhitungan abnormal return penelitian ini dengan menggunakan model yang disesuaikan-pasar yaitu market adjusted model. Abnormal return merupakan selisih antara tingkat keuntungan yang sebenarnya (actual return) dengan tingkat keuntungan yang diharapkan (expected return). Pada model ini menganggap bahwa penduga paling baik untuk return suatu sekuritas adalah return indeks pasar pada saat itu. Jika return indeks pasar pada saat pengumuman adalah 10% maka expected return semua sekuritas pada saat yang sama adalah sama dengan return indeks pasarnya yaitu 10%. Jika return suatu sekuritas pada saat yang sama sebesar 25% maka abnormal return untuk sekuritas tersebut adalah 15% (25% - 10%) (Jogiyanto 2013).

Adapun rumus yang digunakan yaitu sesuai dengan market adjusted model sebagai berikut

1. Menghitung Abnormal return

$$Arit = Rit - ER$$

Kerangan:

Arit= abnormal return saham i pada hari ke t

Rit= actual return saham i pada hari ke t

ER= expected return pasar pada hari ke t

Untuk menghitung abnormal return dilakukan langkah – langkah, sebagai berikut:

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.

a. Menghitung actual return

Actual return saham yang diperoleh dengan mencari selisih antara harga sekarang dikurangi dengan harga saham hari sebelumnya dibagi harga saham hari sebelumnya. Menghitung actual return untuk mengetahui perbandingan harga saham hari ini dengan harga saham pada hari sebelumnya digunakan persamaan sebagai berikut :

Dimana

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$$

keterangan:

R_{it} = Return saham i pada waktu t

P_{it} = Harga saham i pada waktu t

P_{it-1} = Harga saham t pada waktu t-1

b. Menghitung expected return

Expected return dihitung dengan menggunakan indeks pasar karena menurut market adjusted model penduga terbaik untuk mengestimasi return suatu sekuritas adalah indeks pasar pada saat hari itu. Maka dengan model ini tidak perlu menggunakan estimation period karena return efek yang diestimasi sama dengan return indeks pasar (Hartono,



2009). Indeks pasar yang digunakan adalah IHSG. Maka untuk menghitung expected return digunakan rumus sebagai berikut :

$$ER = \frac{IHSG_t - IHSG_{-t}}{IHSG_{-t}}$$

Keterangan

ER= expected return

IHSG_t= Indeks Harga Saham Gabungan pada hari ke t

IHSG_{t-1} = Indeks Harga Saham Gabung

2.5 Volume Perdagangan Saham (*Trading Volume Activity*)

(Tandeline,2010) menyatakan bahwa selain harga saham, salah satu indikator la, pasar yang menarik perhatian investor dalam perdagangan saham adalah aktivitas perdagangan. Volume perdagangan saham merupakan penjumlahan dari setiap transaksi yang terjadi di bursa efek pada waktu tertentu atas saham tertentu. Volume perdagangan juga merupakan salah satu faktor yang memberikan pengaruh terhadap pergerakan saham. Semakin tinggi aktifitasnya semakin bagus kinerja saham karena volume perdagangan yang besar menunjukkan bahwa saham sedang di gemari oleh investor. Jumlah saham yang diperdagangkan dalam periode tertentu disebut juga dengan volume perdagangan saham dimana volume perdagangan saham diukur dengan Trading Volume Activity (TVA). Dimana untuk mengukur besarnya Trading Volume Activity yaitu dengan cara membandingkan jumlah saham 35 perusahaan yang diperdagangkan dalam



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.

periode tertentu dengan jumlah saham perusahaan yang beredar pada periode tertentu. Kemudian, rata-rata masing-masing volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah pemecahan saham dihitung untuk mengetahui perbedaan. Untuk mengetahui signifikan atau tidaknya digunakan statistik uji beda dua rata-rata TVA sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sedangkan rumus yang digunakan adalah sebagai berikut :

$$TVA = \frac{\text{jumlah saham } x \text{ yang di perdagangkan pada priode tertentu}}{\text{jumlah saham } x \text{ yang beredar pada waktu tertentu}}$$

2.6 Pengumuman COVID-19 Pertamkali Terkonfirmasi Di Indonesia

Mengawali tahun 2020, kita dikejutkan dengan mewabahnya jenis virus baru yang menyerang sistem pernafasan yang bermula dari Wuhan, China. Dimana Kemudian mulai menyebar secara cepat ke berbagai negara di dunia tak terkecuali indonesia Susilo *et.al* (2020) menyatakan bahwa virus ini di berinama *Coronavirus Disease (COVID-19)* yang disebabkan oleh virus *Severe Acute Respiratory Syndrome Coronavirus-2 (SARS-CoV-2)*. Virus ini dapat ditularkan dari manusia ke manusia dan telah menyebar secara luas di China dan lebih dari 190 negara dan teritori lainnya. Hingga tanggal 3 September 2020 di lansir dari laman *covid19.co.id*, terdapat 17.660.523 kasus dan 680.894 jumlah kematian di seluruh dunia. Sementara di Indonesia sendiri tercatat ada lebih dari 184.268 kasus positif Covid-19 dan 7.750 kasus kematian.

Indonesia telah dinyatakan Positif corona setelah presiden Joko Widodo mengonfirmasi bahwa dua orang warga indonesia dinyatakan positif tertular virus



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.

corona. Pengumuman yang di keluarkan oleh Presiden Joko Widodo pada 2 Maret 2020 ini membuat Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Melemah. IHSG terpantau melemah ketika berita Corona di Indonesia beredar. Sebelumnya, pada pembukaan perdagangan Senin 2 Maret 2020 IHSG sudah mulai menguat pada level 5.455,4. Tercatat pada penutupan perdagangan Senin 2 Maret 2020, IHSG di tutup melemah 1,68% pada level 3.361,24 (Bursa Efek Indonesia, 2020).

2.7 Even Study (Studi Peristiwa)

2.7.1 Pengertian Even Study

Menurut (**Tandelilin, 2010**) seberapa cepat informasi mempengaruhi pasar hal tersebut dapat tercermin pada harga saham. Bagaimana reaksi pasar terhadap suatu peristiwa berdasarkan informasi publik dikenal dengan study peristiwa. Informasi yang di sampaikan dalam peristiwa yang sangat beragam baik dari dalam perusahaan maupun luar perusahaan karena dapat mempengaruhi prospek pertumbuhan di masa yang akan datang , antara lainya , pengumuman deviden, laba, pembelanjaan, modal, perubahan komposisi kepemilikan, kondisi politik, perubahan peraturan, msrger dan akuisisi, dan bentuk-bentuk peristiwa lainnya.

Studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman dan dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi dari pengumuman tersebut merupakan pengertian dari studi peristiwa. Tujuan dari metode studi peristiwa adalah menguji kandungan informasi dari suatu pengumuman. Jika pengumuman mengandung



informasi, maka diharapkan pasar akan breaksi pada waktu pengumuman tersebut di terima oleh pasar (**Jogiyanto, 2010**).

2.7.2 Jenis-Jenis Even Study

Menurut (**Tandelilin, 2010**) jenis even study dapat di kelompokkan dalam beberapa jenis yaitu antara lain :

a. Study Peristiwa Konvensional

Study Peristiwa konvensional mempelajari respon pasar terhadap peristiwa-peristiwa yang seringkali terjadi dan diumumkan terbuka oleh emiten dipasar modal. Studi Peristiwa konvensional telah banyak dilakukan baik didalam negeri maupun di luar negeri. Beberapa contoh studi peristiwa konvensional, antara lain : pengumuman laba, pembayaran deviden, penawaran hak atas saham (*Right issue*), merger dan akuisisi, pengumuman pembelanjaan kapital, *Stock Split*, dan bentuk sejenisnya.

b. Studi Peristiwa Kluster

Studi Peristiwa kluster atau kelompok mempelajari respon pasar terhadap peristiwa yang diumumkan secara terbuka yang terjadi pada waktu yang sama dan berdampak pada kelompok perusahaan (kluster perusahaan) tertentu. Peristiwa kluster memiliki bentuk yang beragam , kluster dapat bersifat relatif sempit hingga luas. Contoh peristiwa kluster adalah pengumuman pemerintah yang membuat regulasi pada industri

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.

tertentu sehingga diperkirakan berdampak pada aliran kas perusahaan dalam industri yang bersangkutan. Respon saham pada studi kluster cenderung lebih sulit diprediksi. Hal ini disebabkan peristiwa kluster bukan peristiwa yang sering terjadi sehingga investor mungkin belum memahami kandungan informasi dari suatu peristiwa apakah berdampak positif atau negatif terhadap aliran kas perusahaan.

c. Studi Pristiwa Tak Terduga

Studi peristiwa tak terduga (*unanticipated event*) merupakan varian dari studi peristiwa kluster. Studi ini mempelajari respons pasar terhadap suatu peristiwa yang tidak terduga. Sesuai dengan namanya, karakteristik utama dari studi ini adalah peristiwa yang terjadi bersifat tidak terduga. Penelitian peristiwa tidak terduga relatif belum banyak dilakukan, selain karena sifat peristiwa sangat jarang terjadi, tidak semua peristiwa takterduga relevan dengan studi peristiwa yang terkait dengan pasar modal. Studi peristiwa tak terduga juga relevan untuk menguji hipotesis efisien secara informasi dan secara keputusan.

d. Studi Peristiwa Brurutan

Studi peristiwa berurutan juga merupakan varian dari studi peristiwa kluster. Studi ini mempelajari respons pasar terhadap serangkaian peristiwa-peristiwa yang terjadi secara berurutan dalam situasi ketidakpastian yang tinggi. Dalam hal ini kecepatan dan ketepatan informasi menjadi kunci dari respons pasar.

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.



2.7.3 Proses Study Peristiwa

Secara umum studi peristiwa mempunyai tahapan tahapan sebagai berikut :

- a. Menentukan peristiwa yang akan di teliti dan yang akan dilihat reaksi pasarnya. Peristiwa yang akan di teliti pada penelitian ini adalah peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 pertamakali terkonfirmasi di Indonesia.
- b. Mengidentifikasi peristiwa dan tanggal terjadinya peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 pertamakali terkonfirmasi di Indonesia.
- c. Menentukan panjang priode jendela pada penelitian ini adalah 10 hari, yaitu meliputi 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah. Penegambilan priode jendela yang pendek karena menurut (Hartono,2018) priode jendela harus sependek mungkin karena priode jendela yang pendek lenih mampu menangkap efek signifikan dari peristiwanya.
- d. Menentukan model Return normal dikarenakan return normal harus di ekspetasikan, maka return normal disebut juga dengan nama return ekspetasi. Model yang digunakan pada return ekspetasi ini adalah model return pasar dimana return pasar ini menganggap bahwa penduga yang terbaik untuk mengestimasi return suatu sekuritas adalah return indeks pasar pada saat tersebut.
- e. Menentukan panjang priode estimasi dengan menggunakan model return pasar, maka tidak perlu menggunakan priode estimasinya,

Hak Cipta Diindungi 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 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.

karena return sekuritas yang di estimasi adalah sama dengan return ideks pasar.

- f. Menghitung Return tak normal. Untuk masing-masing sekuritas untuk tiap-tiap waktu (tiap hari, minggu atau bulan) di priode peristiwa dapat di hitung dengan menggunakan return sesungguhnya pada waktu itu dengan return normalnya
- g. Uji Signifikan Secara Statustik, baik rerata tak normal untuk setiap waktu atau rerata komulatif return tak normal selama priode peristiwa perlu di uji signifikan secara statistik. Pengujian dapat dilakukan secara pengujian parametik atau nonparametik.

2.7.4 Tujuan Even Study

- a. Penguji teoritis studi peristiwa pada dasarnya merupakan metodologi untuk pengujian teori atau hipotesis efesiensi pasar bentuk setengah kuat. Peneliti harus melakukan interpretasi hasil analisis secara hati-hati, terutama apabila hipotesis tersebut tidak terbukti dalam suatu pembuktian empiris.
- b. Pengujian respon pasar dilakukan dengan hipotesis efisiensi informasi (kecepatan respon pasar) dan hipotesis efesiensi keputusan . Ketepatan respon pasar dilakukan dengan tujuan apakah pasar breaksi dengan benar . hal ini diindikasikan oleh arah respons pasar positif atau negatif.
- c. Penguji Return tak normal secara empiris bentuk pengujian yang umum digunakan dalam stiap peristiwa adalah bertujuan untuk



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.

menguji ada atau tidak ada return tak normal di seputar pengumuman peristiwa.

2.8. Pandangan Islam

Investasi yang berarti menunda pemanfaatan harta yang kita miliki pada saat ini, atau berarti menyimpan, mengelolah dan mengembangkannya merupakan hal dianjurkan dalam Al-Quran seperti yang di jelaskan dalam AL-Quran Surat Yusuf 12: ayat 46-49

يُوسُفُ أَيُّهَا الصِّدِّيقُ أَفْتِنَا فِي سَبْعِ بَقَرَاتٍ سِمَانٍ يَأْكُلُهُنَّ سَبْعُ عِجَافٍ وَسَبْعِ سُنبُلَاتٍ خُضْرٍ
وَأُخْرٍ يُبَسِّتُ لَعَلِّي أَرْجِعُ إِلَى النَّاسِ لَعَلَّهُمْ يَعْلَمُونَ ٤٦

12:46. (Setelah pelayan itu berjumpa dengan Yusuf, dia berseru) : “Yusuf, hai orang yang amat percaya, terangkanlah kepada kami tentang tujuh ekor sapi betina yang gemuk-gemuk yang dimakan oleh tujuh ekor sapi betina yang kurus-kurus dan tujuh bulir (gandum) yang hijau dan (tujuh) lainnya yang kering agar aku kembali kepada orang-orang itu, agar mereka mengetahui.”

قَالَ تَزْرَعُونَ سَبْعَ سِنِينَ دَأَبًا فَمَا حَصَدْتُمْ فَذَرُوهُ فِي سُنْبُلِهِ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تَأْكُلُونَ ٤٧

12:47. Yusuf berkata : “Supaya kamu bertanam tujuh tahun (lamanya) sebagaimana bisa; maka apa yang kamu tuai hendaklah kamu biarkan dibulirnya keciali untuk kamu makan.”

ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ سَبْعٌ شِدَادٌ يَأْكُلْنَ مَا قَدَّمْتُمْ لَهُنَّ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تُحْصِنُونَ ٤٨



- 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.

12:48. *Kemudian sesudah itu akan datang tujuh tahun yang amat sulit, yang menghabiskan apa yang kamu simpan untuk menghadapi (tahun sulit), Kecuali sedikit dari (bibit gandum) yang kamu simpan.*

ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ عَامٌ فِيهِ يُغَاثُ النَّاسُ وَفِيهِ يَعْرِضُونَ ٤٩

12:49. *Kemudian setelah itu akan datang tahun yang padanya manusia diberi hujan (denagn cukup) dan dimasa itu mereka memeras anggur. “ (QS Yusuf 12:46-49)*

Ayat ini memberikan ajaran kepada kita untuk tidak menggunakan seluruh kekayaan yang kita miliki pada saat kita telah mendapatkannya, akan tetapi hendaklah sebagian kekayaan yang kita miliki itu juga ditangguhkan pemanfaatannya untuk keperluan yang lebih penting. Dengan kata lain, ayat ini memberitahukan kepad kita untuk mengelolah dan mengembangkan kekayaan demi untuk mempersiapkan masa depan. Masa depan itu bisa berarti 1, 3,5,7,9 atau 10 tahun kedepanya dan bahkan lebih, termasuk juga masa pensiun atau hari tua. Secara harfiah mengelolah harta itu bisa dilakukan dalam beberapa bentuk , seperti menyimpan di rumah, menabung/mendepositokan di bank, mengembangkan melalui bisnis, membebilikan ke properti atau dengan cara-cara lain yang halal dab berpotensi besar dalam menghasilkan keuntungan.

Jual beli saham dalam islam pada dasarnya dalam bentuk *syriki mudarabah*. Diantara para pengusaha dan pemilik modal sama-sama berusaha yang nantinya hasilnya bisa dibagi bersama. *Mudarabah*, murupakan teknik pendanaa dimana pemilik modal menyediakan dana untuk digunakan oleh unit defisit dalam



kegiatan produktif dengan dasar *Loss and profit shearing*. Seperti dalam Al-Quran surat AL-Muzzamil 73: ayat 20

﴿إِنَّ رَبَّكَ يَعْلَمُ أَنَّكَ تَقُومُ أَدْنَىٰ مِنْ ثُلُثِي اللَّيْلِ وَنِصْفَهُ وَثُلُثَهُ وَطَائِفَةٌ مِّنَ الَّذِينَ مَعَكَ ۗ وَاللَّهُ يُفَدِّرُ اللَّيْلَ وَالنَّهَارَ ۗ عَلِمَ أَنْ لَّنْ نَّحْصُوهُ فَتَابَ عَلَيْكُمْ فَاقْرَءُوا مَا تَيَسَّرَ مِنَ الْقُرْآنِ ۗ عَلِمَ أَنْ سَيَكُونُ مِنْكُمْ مَّرْضَىٰ ۚ وَآخَرُونَ يَضْرِبُونَ فِي الْأَرْضِ يَبْتَغُونَ مِنْ فَضْلِ اللَّهِ ۚ وَآخَرُونَ يُقَاتِلُونَ فِي سَبِيلِ اللَّهِ فَاقْرَءُوا مَا تَيَسَّرَ مِنْهُ ۚ وَأَقِيمُوا الصَّلَاةَ وَآتُوا الزَّكَاةَ وَاقْرَأُوا اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا ۗ وَمَا تُقَدِّمُوا لِأَنفُسِكُمْ مِن خَيْرٍ تَجِدُوهُ عِنْدَ اللَّهِ ۗ هُوَ خَيْرٌ وَأَعْظَمُ أَجْرًا ۗ وَاسْتَغْفِرُوا لِلَّهِ إِنَّ اللَّهَ غَفُورٌ رَّحِيمٌ﴾
(المزمل : ٢٠)

Artinya: “Sesungguhnya Tuhanmu mengetahui bahwa engkau (Muhammad) berdiri (salat) kurang dari dua pertiga malam, atau seperdua malam atau sepertiganya dan (demikian pula) segolongan dari orang-orang yang bersamamu. Allah menetapkan ukuran malam dan siang. Allah mengetahui bahwa kamu tidak dapat menentukan batas-batas waktu itu, maka Dia memberi keringanan kepadamu, karena itu bacalah apa yang mudah (bagimu) dari Al-Qur'an; Dia mengetahui bahwa akan ada di antara kamu orang-orang yang sakit, dan yang di jalan Allah, maka bacalah apa yang mudah (bagimu) dari Al-Qur'an dan laksanakanlah salat, tunaikanlah zakat dan berikanlah pinjaman kepada Allah pinjaman yang baik. Kebaikan apa saja yang kamu perbuat untuk dirimu niscaya kamu memperoleh (balasan)nya di sisi Allah sebagai balasan yang paling baik dan yang paling besar pahalanya. Dan mohonlah ampunan kepada Allah; sungguh, Allah Maha Pengampun, Maha Penyayang”

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.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau



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.

Ayat diatas memberitahu bahwa jual beli saham dengan niat dan tujuan memperoleh penambahan modal, memperoleh aset likuid maupun mengharapkan deviden, dengan memilikinya sampai jatuh tempo, dapat difungsikan sewaktu waktu, dapat diperjual-belikan untuk mendapatkan keuntungan *capital gain*, hukumnya adalah boleh selama usahanya dalam hal halal, tidak melanggar syariat, dan tidak dijadikan sebagai alat sepekulasi.

Menurut Ibnu Taimiyah, seerti yang dikutip A. A. Islahi bahwa seluruh kegiatan perekonomian itu dibolehkan, kecuali yang secara eksplisit dilarang oleh syariat. Karena pasar modal itu tidak ada nash yang melarang maka boleh saja dilaksanakan, selama batas usahanya tersebut tidak bertentangan dengan syariat Islam.

Sofyan Syafri Harahap menambahkan kta Islami setelah pasar modal , dimana dia mengatakan bahwa pasar modal Islam sama dengan pasar modal konvensional, namun surat-surat berharga atau saham yang diperdagangkan harus sesuai dengan syariat Islam dan perusahaan yang memperdagangkannya harus perusahaan yang tidak menyalahi syariat. Artinya, tidak boleh ada unsur penipuan, kezaliman, unsur riba, insider trading dan transaksi yang tidak jujur lainnya.

2.9 Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu yang menjadi rujukan sekarang dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

Table 2.1 Penelitian Terdahulu

No	Peneliti	Judul	Publikasi	Variabel	Hasil
1	Novia Hindayani	Analisis Reaksi Pasar Saham Atas Peristiwa COVID-19 Di Indonesia	Jurnal Ilmia MEA (Manajemen, Ekonomi dan Akuntansi) Vol. 4 No. 3, 2020	Variabel Independen : peristiwa pengumuman COVID-19 pertamakalnya di Indonesia Variabel Dependenn : <i>Abnormal Return</i>	Hasil penelitian ini adalah terdapat perbedaan Abnormal Retrun sebelum dan setelah terjadinya peristiwa pengumuman COVID-19 pertamakalnya di Indonesia , karena pandemi hampir mempengaruhi semua faktor industri .
2	Fani Anggraini	Analisis Reaksi Pasar Atas Peristiwa Pengumuman Kebijakan holding BUMN Pertambahan		Variabel Independen : Pengumuman Kebijakan Holding BUMN Pertambahan Variabel Dependenn : <i>Abnormal Return dan Trading Volume Activity</i>	Peristiwa pengumuman Holding BUMN Peetambangan terjadi reaksi pasar positif yang diukur dengan menggunakan AR dan TVA. Berarti variabel (X1) dan (X2) berpengaruh positif terhadap variabel (Y)
3	Nabiell Ghibran, Lukman Effendy, Indria Puspitasari Lenap	Reaksi Pasar Atas Pandemi Virus Corona Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia	Jurnal Bisnis Terapan Volume 03 NO 01 (Juni 2020)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependenn : <i>Abnormal</i>	Bahwa tidak terdapat perbedaan pada (X1) dan (X2) sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman Indonesia

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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 Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau				<i>Return dan Trading Volume Activity</i>	dinyatakan positif pandemi virus corona
4	Kartika Pradana Suryatimur, Nibras Anny Khabibah	Reaksi Pasar Saham Perusahaan Farmasi Sebelum dan Sesudah Pengumuman COVID-19 Di Indonesia	Jurnal Bisnis Vol. 6 no. 1 (Oktober 2021)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Trading Volume Activity dan Stock Price</i>	Pada penelitian ini terdapat perbedaan Saham (X1) sebelum dan sesudah Pengumuman COVID-19. Namun tidak terjadi perbedaan pada pengujian Volume Perdagangan (X2)
5	Nibras Anny Khabibah , Utpala Rani, Kartika Pradana Suryatimur	COVID-19 Dan Reaksi Pasar Perusahaan Makanan dan Minuman Di Indonesia	Jurnal Kajian kuntansi Vol. 5 No. 1 (2021)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Trading Volume Activity dan Stock Price</i>	Dari, hasil pengujian data menunjukkan terdapat penurunan Harga Saham (X1) sebelum sdn sesudah pengumuman COVID-19, Namun disisi lain tidak terdapat perbedaan Volume Perdagangan Saham (X2) sebelum dan sesudah peristiwa tersebut

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

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.

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

6	Henny Sarawati	Dampak Pandemi COVID-19 Terhadap Pasar Saham Di Indonesia	Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Dewantara (2020)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : Pasar Saham	Hasil dari keseluruhan yang di teleti peneliti bahwa secara keseluruhan menurun (semua sektor indutri) dan kondisi pasar saham (X1) menjadi tidak stabil.
7	Melisa Fitri Andriyani Muzakir	Reaksi Pasar Modal Terhadap Berita COVID-19 Di Indonesia Sejak Diumumkan Resmi Oleh Presiden Pada Bursa Efek Indonesia	Jurnal Bisnis dan Ekonomi Vol 11. No 2 (Desember 2020)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	Pengumuman resmi dari pemerintahan terkait COVID-19 menghasilkan abnormal return(X1) dan volume perdagangan (X2) yang signifikan dari sebelum dan sesudah pengumuman.
8	Komang Endri Agustiawan dan EdySujana	Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Pemerintah Tentang Status Darurat Bencana COVID 19	Jurnal Ekonomi dan Akuntansi Vol.11 No 2 (Desember, 2020)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	Pada Penelitian ini tidak di temukan perbedaan yang signifikan antara (X1) dan (X2) sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

8	Komang Endri Agustiawan dan EdySujana	Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Pemerintah Tentang Status Darurat Bencana COVID 19	Jurnal Ekonomi dan Akuntansi Vol.11 No 2 (Desember, 2020)	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	Pada Penelitian ini tidak di temukan perbedaan yang signifikan antara (X1) dan (X2) sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19.
9	Hasya Mazaya Lathifah, Dewi Santi Febrianti, Anisa Putri Utami, Atiqah Athi Ulhaq, Tulasmi dan Titania Mukti	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Syariah Di Indonesia	Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : <i>Sharia Capital Market</i> dan <i>Sharia Capital Stock</i>	Pada Penelitian ini tidak di temukan perbedaan yang signifikan antara (X1) dan (X2) sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19.
10	Vivi Indah Bintari dan Dessy Lestary Kusnandar	Covid-19: Dampak Terhadap Harga Saham Syariah Di ASEAN	Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Organisasi Vol 5. No 3. Desember	Variabel Independen : Pandemi Virus Corona Variabel Dependen : Harga Saham	Pada penelitian ini bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada (X1) sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19

2.10 Variabel Peneliti

Pada pnelitian ini, peneliti menggunakan penelitian Event Study (Studi Peristiwa). Studi Peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar

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.

terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman (Jogiyanto,2014).

Event Study (Study Peristiwa) diukur dengan menggunakan *Abnormal Return* dan *Tranding Volume Activity*.

2.11 Definisi Oprasional Variabel

Table 2.2 Definisi Oprasional Variabel Peneliti

Variabel	Definisi	Pengukuran	Skala
<i>Abnormal Return</i>	Return tidak normal (<i>Abnormal Return</i>) adalah selisih sntsrns return sesungguhnya yang terjadi dengan return ekspetasi (Jogiyanto, 2014)	Menghitung return tidak normal : $RTNi.t = Ri.t - E(Rit)$ (Jogiyanto, 2014)	Rasio
<i>Tranding Volume Activity</i>	<i>Tranding Volume Activit</i> (TVA) adalah banyaknya lembran saham suatu emiten yang diperjual-belian dipasar modal setiap hari bursa dengan tingkat harga yang di sepakati oleh penjual dan pembeli. (Andreani dan Cristina, 2014)	Menghitung saham yang diperdagangkan : $TVA = \text{Jumlah saham } i \text{ yang diperdagangkan } n \text{ pada waktu } t / \text{Jumlah saham } i \text{ yang beredar pada waktu } t$ (Andreani dan Cristina, 2014)	Rasio

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 Dilindungi Undang-Undang

© Rak ciptaamrik UIN Suska Riau

State Islamic University of S

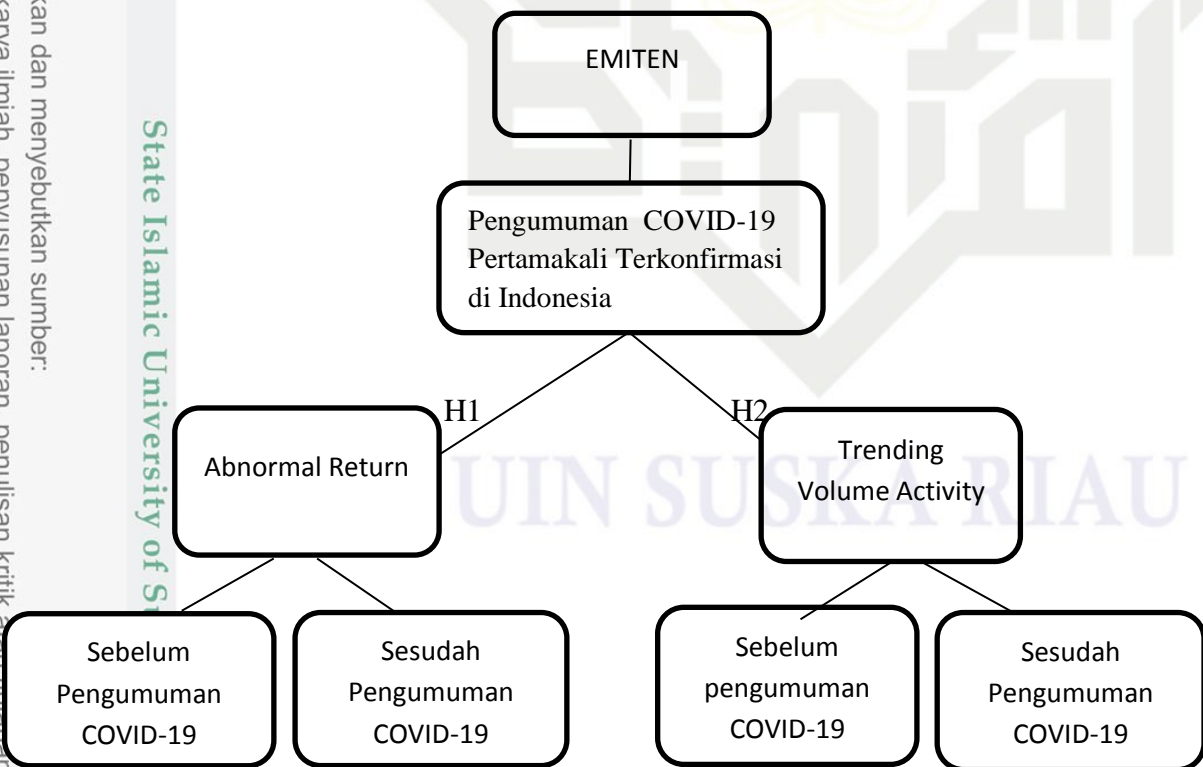
rif Kasim Riau

2.12 Kerangka Konsep Pemikiran

Variabel dalam penelitian ini meliputi variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen merupakan tipe yang di jelaskan atau dipengaruhi oleh variabel independen. Variabel independen merupakan variabel yang menjelaskan atau dapat mempengaruhi variabel lain.

Variabel dependen diproksikan oleh reaksi pasar modal dan variabel independen (bebas) yang diproksikan dengan peristiwa pengumuman Covid-19. Kerangka pemikiran yang diajukan untuk penelitian ini berdasarkan pada hasil telaah teoritis seperti yang diuraikan sebelumnya. Untuk lebih memudahkan pemahaman tentang kerangka pemikiran penilitian ini, maka dapat dilihat dalam gambar berikut :

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran



Sumber : Liwe, Tommy dan Marimis (2018)

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 mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



2.13 Hipotesis

Hipotesis diartikan sebagai jawaban sementara terhadap rumusan penelitian. Kebenaran dan hipotesis itu harus dibuktikan melalui data yang terkumpul. Sedangkan secara statistik hipotesis diartikan sebagai pernyataan mengenai keadaan populasi yang akan diuji kebenarannya berdasarkan data yang diperoleh dari sample peneliti (Sugiyono, 2013)

Hipotesis peneliti ini adalah :

Menurut (Hartono, 2014) studi peristiwa menganalisis return normal dan sekuritas yang mungkin terjadi disekitar pengumuman dari suatu peristiwa. Abnormal Return adalah kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi terhadap return normal, sedangkan return normal itu sendiri adalah return yang diharapkan investor (Expected Return). Return tidak normal (*Abnormal Return*) adalah selisih antara return sesungguhnya yang terjadi dengan return ekspektasi.

Menurut Kartika Pradana Suryatimur dan Nibras Anny Khabibah terdapat perbedaan *Abnormal Return* hampir pada sektor perusahaan farmasi di Bursa Efek Indonesia yang signifikan, hal ini membuktikan bahwa ada perbedaan reaksi pasar sebelum dan sudah pengumuman COVID-19

H1 : Diduga terdapat perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19

Menurut Novia Hindayani(2020) terdapat perbedaan volume perdagangan saham hampir pada semua sektor industri di Bursa Efek Indonesia yang

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 mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

signifikan , hal ini membuktikan bahwa ada perbedaan reaksi pasar sebelum dan sudah pengumuman COVID-19

H2 : Diduga terdapat perbedaan Volume Perdagangan Saham (*Tranding Volume Activity*) sebelum dan sesudah pengumuman COVID-



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.



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.

BAB III

METODELOGI PENELITIAN

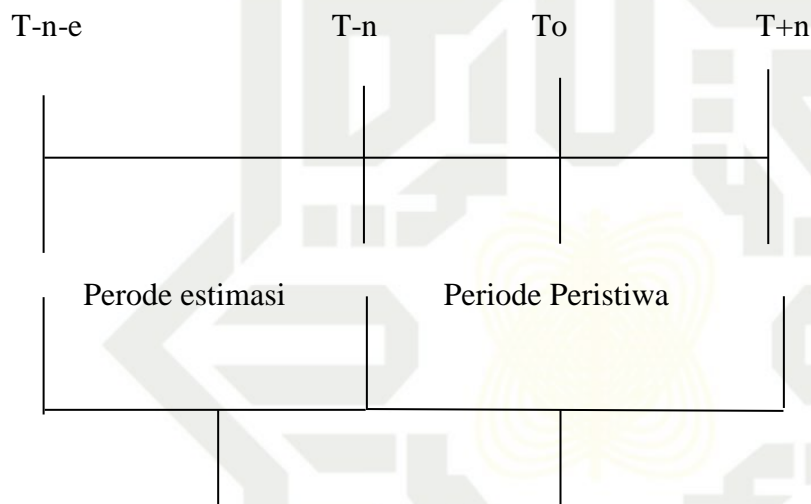
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian

Dalam memperoleh data dan informasi yang dibutuhkan dalam penyusunan pradigma penelitian ini, penulis melakukan penelitian di Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui media internet dengan situs www.idx.co.id dan webset resmi yahoo finance <http://finance.yahoo.com>. Waktu penelitian diambil pada saat 5 hari sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertamakali terkonfirmasi di Indonesia pada tanggal 2 Maret 2020.

3.2 Jenis Penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian berjenis Studi Peristiwa. Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Jika pengumuman mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan Abnormal Return dan juga bisa menggunakan Trending Volume Activity. Dalam penelitian ini peristiwa yang terjadi yang pengumuman Covid-19 pertamakali terkonfirmasi di Indonesia pada Perusahaan Pertambangan saham Syariah di Bursa Efek Indonesia.

Periode jendela yang digunakan, yaitu 5 hari sebelum peristiwa pengumuman Covid-19 ($t-n$) waktu dimana peristiwa tersebut terjadi disimbolkan dengan (t_n). Dan 5 hari setelah sebelum peristiwa pengumuman Covid-19 ($t+n$). Penentuan periode jendela ini diharapkan pasar bereaksi secara penuh terhadap peristiwa yang terjadi serta dapat dilihat kecepatan reaksi pasar terhadap peristiwa tersebut.



3.3 Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi. Pengumpulan data dilakukan dengan menelusuri data harga saham, jumlah saham yang diperdagangkan dan jumlah saham yang beredar. Data tersebut bersumber dari web resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan website resmi yahoo finance.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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.



3.4 Populasi Dan Sampel

3.4.1 Populasi

Menurut (Sugiyono, 2013) Populasi adalah wilayah yang mempunyai kuantitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Adapun populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan saham syariah sektor pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia pada pengumuman Covid-19 02 Maret 2020.

3.4.2 Sampel

Sebagaimana di kemukakan oleh (Sugiyono, 2016) sampel adalah bagian dari jumlah karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah Purposive Sampling yakni teknik pengambilan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu, dengan ketentuan sebagai berikut :

1. Perusahaan masuk dalam indeks saham syariah sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI)
2. Aktif di perdagangan selama priode penelitian
3. Data saham yang di perlukan tersedia untuk penelitian pada peristiwa tersebut terjadi.

Jadi dalam penelitian ini jumlah sampel yang digunakan adalah sebanyak 14 perusahaan, sebagai erikut:

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.

Table 3.1 Daftar Sampel Saham Syariah Sektor Pertambangan

NO	KODE EMITEN	EMITEN
1	ADRO	PT. Adaro Energy Tbk.
2	ANTM	PT. Aneka Tambang Tbk.
3	ARII	PT. Atlas Resources Tbk.
4	BOSS	PT. Borneo Olah Sarana Sukses Tbk.
5	BSSR	PT. Baramulti Suksessarana Tbk.
6	CITH	PT. Citra Mineral Investindo Tbk.
7	CTTH	PT. Citatah Tbk
8	DKFT	PT. Central Omega Resources Tbk.
9	ELSA	PT. Elnusa Tbk.
10	HRUM	PT. Harum Energi Tbk.
11	INCO	PT. Vale Indonesia Tbk.
12	ITMG	PT. Indo Tambangraya Mega Tbk
13	MBPA	PT. Mitrabara Adiperdana Tbk.
14	PTBA	PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2020

3.5 Teknik Analisi Data

1. Menghitung *Abnormal Return* dan *Tranding Volume Activity*

$$\text{Arit} = \text{Rit} - \text{ER}$$

Kerangan:

Arit= abnormal return saham i pada hari ke t

Rit= actual return saham i pada hari ke t

ER= expected return pasar pada hari ke t



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.

Untuk menghitung abnormal return dilakukan langkah – langkah, sebagai berikut:

2. Menghitung actual return

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$$

keterangan:

R_{it}= Return saham i pada waktu t

P_{it}= Harga saham i pada waktu t

P_{it-1} = Harga saham t pada waktu t-1

3. Menghitung expected return

$$ER = \frac{IHS_{Gt} - IHS_{G-t}}{IHS_{G-t}}$$

Keterangan

ER= expected return

IHS_{Gt}= Indeks Harga Saham Gabungan pada hari ke t

IHS_{Gt-1} = Indeks Harga Saham Gabung

Trading Volume Activity (TVA) dapat dihitung dengan rumus berikut :

$$TVA = \frac{\text{jumlah saham } x \text{ yang di perdagangkan pada priode tertentu}}{\text{jumlah saham } x \text{ yang beredar pada waktu tertentu}}$$

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.

4. *Average Abnormal Return (AAR)*

Abnormal Return dalam pengujian tidak dilakukan untuk tiap-tiap sekuritas, tapi dilakukan secara keseluruhan dengan menguji rata-rata *Abnormal Return* seluruh sekuritas untuk setiap hari periode peristiwa, rumusnya sebagai berikut :

$$AAR_{it} = \frac{\sum_{t=1}^k Arit}{k}$$

Keterangan :

AAR_{it} = rata-rata *Abnormal Return* pada hari ke t

$Arit$ = *Abnormal Return* untuk sekuritas ke i pada hari ke t

k = jumlah sekuritas yang terpengaruhi oleh pengumuman

5. *Average Trading Volume Activity*

Trading Volume Activity telah diketahui, langkah selanjutnya adalah mengukur rata-rata *Average Trading Volume Activity* adapun rumus sebagai berikut :

$$XTVA_{i,t} = \frac{\sum TVA_{i,t}}{n}$$

Keterangan :



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.

$XTVA_{i,t}$ = rata-rata *Trading Volume Activity* perusahaan i pada waktu t ,

$\Sigma TV_{Ai,t}$ = jumlah total *Trading Volume Activity* , dan

N = jumlah perusahaan

6. Melakukan analisis statistik deskriptif untuk nilai minimum, maksimum, rata-rata, mean, dan standar deviasi.

7. Uji Normalitas

Uji normalitas dimaksudkan untuk menguji apakah nilai residual yang telah distandarisasikan pada model regresi berdistribusi normal atau tidak. Uji normalitas menggunakan uji statistik Shapiro wilk. Metode Shapiro Wilk adalah uji normalitas yang efektif dan valid digunakan untuk sample berjumlah kecil. Nilai residual terstandarisasi berdistribusi normal jika $sig > 0.05$ sedangkan berdistribusi tidak normal jika $sig < 0,005$

8. Uji Paired sample T Test

Uji perbedaan rata-rata dua sample berpasangan atau uji *Paired sample T Test* digunakan untuk menguji ada tidaknya perbedaan mean atau dua sample bebas (independen) yang berpasangan. Adapun yang dimaksud berpasangan adalah data pada sample pertama atau dengan kata lain sebuah sample dengan subjek sama



mengalami dua perlakuan syarat Uji *Paired sample T Test* adalah perbedaan dua kelompok data berdistribusi normal.

9. Uji Wilcoxon Signed Rank Test

Teknik yang digunakan dalam analisis apabila data tidak berdistribusi normal menggunakan peringkat bertanda Wilcoxon atau Wilcoxon Signed Rank Test untuk mengetahui perbedaan yang terjadi antara harga saham sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 pertamakali terkonfirmasi di Indonesia.

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 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.

BAB IV

GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN

4.1 PT Adaro Energy Tbk ADRO

Adaro Energy merupakan salah satu perusahaan yang bergerak sebagai produsen batu bara terbesar kedua yang ada di Indonesia dan terbesar keempat di dunia. Perusahaan ini mengoperasikan tambang batu bara tunggal terbesar di Indonesia dan merupakan pemasok batu bara termal dalam pasar global.

Pada awal berdirinya pada tahun 2004, perusahaan yang masih berbentuk perseroan terbatas yang bernama PT Padang Karunia. Pada tanggal 18 April 2008 perusahaan ini mengganti nama menjadi PT Adaro Energy Tbk dalam persiapan untuk "go public". Visi yang ditetapkan bagi perusahaan ini adalah menjadi perusahaan yang terbesar dan paling efisien dalam hal penambangan batu bara serta terintegritas sebagai perusahaan energi di Asia Tenggara.

Adaro Energy dan anak perusahaannya saat ini bergerak dalam bidang pertambangan dan perdagangan batu bara, infrastruktur logistik batu bara serta jasa kontraktor pertambangan. Setiap anak perusahaan yang beroperasi diposisikan sebagai pusat laba yang mandiri dan terintegritas. Hal ini sebagai upaya agar Adaro Energy memiliki produksi batu bara yang kompetitif yang dapat diandalkan serta menghasilkan rantai pasokan batu bara dengan nilai optimal bagi pemegang saham.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Selain cadangan batu bara yang besar, Adaro Energy juga memiliki beberapa aset yang berkualitas tinggi guna mendukung proses operasi, seperti jalan penghubung dari lokasi tambang ke fasilitas Crushing di Kelanis dan Terminal Batu bara di Pulau Laut sejauh 75 kilometer. Selain itu, melalui anak perusahaannya, Adaro Energy memiliki armada penambangan lengkap termasuk Drilling Machines, Bulldozers, Wheel Dozers, Excavators, Graders, Articulated Trucks, Dump Trucks, Wheel Loaders, Head Trucks, Vessels, Dollys, Crushers, dan beberapa alat produksi lainnya.

4.2 PT. Aneka Tambang Tbk. (ANTM)

Antam merupakan perusahaan pertambangan yang terdiversifikasi dan terintegrasi secara vertikal yang berorientasi ekspor. Wilayah operasi Antam tersebar di seluruh Indonesia dan mencakup eksplorasi, penambangan, pengolahan dan pemurnian serta pemasaran dari sumberdaya mineral yang dimiliki. Antam memperoleh pendapatan dengan melakukan kegiatan penambangan, pengolahan dan pemurnian sumberdaya mineral secara ekonomis dan menjual hasilnya ke seluruh dunia. Kegiatan Antam telah dimulai sejak tahun 1968 ketika Antam didirikan melalui merger beberapa perusahaan tambang dan proyek tambang milik pemerintah. Kekuatan Antam sebagai perusahaan pertambangan yang terdiversifikasi didukung oleh jumlah cadangan dan sumberdaya Antam yang besar, kemampuan dan kompetensi di dalam mengeksplorasi dan mengolah sumberdaya mineral tersebut, kemampuan Antam untuk membina hubungan jangka panjang dengan pelanggan-pelanggan kelas dunia, kekuatan keuangan

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 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.

Antam yang solid dan manajemen keuangan yang berhati-hati, serta adanya aspek tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance, GCG).

Antam memiliki sembilan anak perusahaan dengan kepemilikan langsung dan mayoritas, satu anak perusahaan dengan kepemilikan mayoritas secara tidak langsung, dan dua cucu perusahaan.

4.3 PT Atlas Resources Tbk ARII

Berdiri sejak 26 Januari 2007, PT Atlas Resources Tbk (“Perseroan”) adalah salah satu produsen batubara yang cukup dikenal di Indonesia. Dalam perjalanan usahanya selama sepuluh tahun, Perseroan mengalami pertumbuhan bisnis yang pesat menyusul dilakukannya aksi akuisisi, eksplorasi dan pengembangan, dengan fokus awal pada wilayah pertambangan batubara regional berskala kecil.

Sejak mulai beroperasi, Perseroan telah terlibat dalam sejumlah pengembangan proyek, di antaranya proyek eksplorasi dan produksi di lokasi tambang PT Diva Kencana Borneo (DKB) di Hub Kubar yang memproduksi batubara dengan kandungan kalori tinggi dan batubara jenis metallurgical coal. Selain itu, Perseroan juga melakukan ekspansi aset pertambangan dengan mengakuisisi PT Hanson Energy di Hub Oku dan kemudian dilengkapi dengan aksi akuisisi atas Grup Gorby, yang kini dikenal dengan Proyek Mutara (dahulu Muba), serta atas PT Optima Persada Energi (OPE), yang memiliki 6 lahan konsesi pertambangan. Selain itu Perseroan juga memiliki beberapa anak usaha di



bidang jasa logistik. Melalui berbagai langkah strategis tersebut, Perseroan mampu memperluas skala produksi batubara yang dimilikinya.

4.4 PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk (BOSS)

Borneo Olah Sarana Sukses Tbk didirikan dengan nama PT Megah Pratama Resources pada tanggal 13 Juli 2011 dan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2016. Kantor pusat Borneo Olah Sarana Sukses Tbk berlokasi di Wisma 77, Tower I, Lantai 8, Jalan Letjend. S. Parman Kav. 77, Jakarta Barat 11410 – Indonesia.

Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Borneo Olah Sarana Sukses Tbk, yaitu: PT Megah Prakarsa Utama (45,10%), PT Sapphire Mulia Abadi (9,77%) dan PT Kencana Unggul Semesta (9,77%). Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan BOSS adalah bergerak dalam bidang perdagangan, pembangunan, perindustrian, percetakan, pertanian, jasa dan angkutan. Saat ini, kegiatan utama BOSS adalah jasa manajemen pertambangan batubara.

Pada tanggal 07 Februari 2018, BOSS memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum kepada masyarakat sebanyak 400.000.000 saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp400,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 15 Februari 2018.

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.



4.5 PT Baramulti Suksessarana Tbk (BSSR)

Baramulti Suksessarana Tbk didirikan tanggal 31 Oktober 1990 dan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1990. Tambang batubara BSSR memulai tahap produksi pada bulan Juni 2011. Kantor pusat BSSR beralamat di Sahid Sudirman Centre, Suite C-D, Lantai 56, Jl. Jend. Sudirman No. 86, Jakarta 10220 dan memiliki tambang batubara yang terletak di Kalimantan Timur.

Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Baramulti Suksessarana Tbk, antara lain: Ir. Athanasius Tossin Suharya (64,74%) dan Khopoli Investments Ltd. (26,00%). Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan BSSR bergerak dalam bidang pertambangan dan perdagangan batubara, pengangkutan darat, perindustrian, dan pemborongan bangunan. Batubara yang dipasarkan Baramulti mempunyai kandungan kalori medium dan kadar sulfur yang rendah. Sebagian besar penjualan batubaranya dijual ke India.

Pada tanggal 29 Oktober 2012, BSSR memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan penawaran umum kepada masyarakat sebanyak 261.500.000 dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp1.950,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 08 Nopember 2012.

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 mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Diindungi 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.

4.6 PT Cita Mineral Investindo Tbk CITA

Cita Mineral Investindo Tbk (CITA) didirikan dengan nama PT Cipta Panelutama 27 Juni 1992 dan memulai kegiatan operasi komersialnya sejak Juli 1992. Kantor pusat Cita Mineral Investindo Tbk di Gedung Bank Panin Senayan, Lantai 2, Jln. Jend. Sudirman Kav. 1, Gelora, Tanah Abang, Jakarta Pusat 10270 – Indonesia. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Cita Mineral Investindo Tbk (31-Mei-2022) adalah PT Harita Jayaraya (60,64%) dan Glencore International Investments Ltd. (31,68%).

Pemilik manfaat akhir (ultimate beneficial owner) Cita Mineral Investindo Tbk adalah Lim Hariyanto Wijaya Sarwono, Lim Gunawan Hariyanto dan Lim Gunardi Hariyanto. Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan CITA terutama adalah pertambangan dan penggalian bijih logam. Kegiatan utama CITA adalah bergerak di bidang investasi pertambangan dan kegiatan pertambangan bauksit yang menghasilkan Metallurgical Grade Bauxite (MGB) melalui anak usaha dan memproduksi Smelter Grade Alumina (SGA) melalui entitas asosiasi PT Well Harvest Winning Alumina Refinery (dahulu PT Kemakmuran Panen Raya). Per 31-Des-2021 kepemilikan CITA di PT Well Harvest Winning Alumina Refinery sebesar 30%.

4.7 PT Citatah Tbk. (CTTH)

Citatah Tbk didirikan tanggal 26 September 1968 dan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1976. Kantor pusat Citatah beralamat di Jl. Tarum



Timur No. 64, Desa Tamelang, Kecamatan Cikampek, Karawang dan pabrik-pabrik pengolahannya berlokasi di Pangkep (Sulawesi Selatan) dan Karawang. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Citatah Tbk, antara lain: Parallax Venture Partners XIII Ltd. (18,90%), BNP Paribas Private Bk Singapore (9,40%), Advance Capital Limited (7,03%), Meridian-Pacific International Pte. Ltd. (5,82%), PT Alpha Capital (5,81%) dan Investspring Limited (5,26%).

Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan CTTH terutama meliputi usaha produksi dan penjualan marmer, kerajinan tangan marmer, dan kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan. Saat ini kegiatan usaha CTTH adalah menjalankan usaha dalam bidang penambangan dan pengolahan marmer dari tambang, hingga pendistribusian marmer untuk proyek-proyek bangunan komersial dan residensial.

4.8 PT Central Omega Resources Tbk (DKFT)

PT Central Omega Resources Tbk didirikan tahun 1995. Sejak tahun 2008, perusahaan mulai terjun di bidang pertambangan bijih nikel dan pada tahun 2011, perusahaan mulai mengeksport bijih nikel ke luar negeri. Dalam waktu yang relatif singkat, Perusahaan sudah mampu memproduksi bijih nikel sebanyak 3 juta ton per tahun.

Tambang bijih nikel perusahaan berlokasi di Sulawesi, yang merupakan salah satu sumber cadangan nikel laterite terbesar di dunia, tepatnya di Morowali,

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 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.

Sulawesi Tengah dan Konawe Utara, Sulawesi Tenggara. Untuk memenuhi ketentuan Pemerintah dalam UU Minerba Nomor 4 tahun 2009, Perusahaan berencana untuk melakukan hilirisasi produk pertambangan bijih nikelnya dengan membangun fasilitas smelter Ferronikel (FeNi) di Morowali Utara, Sulawesi Tengah. Pembangunan ini dilaksanakan Perusahaan bekerjasama dengan PT Macrilink Nickel Development dengan membentuk satu perusahaan baru, PT COR Industri Indonesia.

4.9 PT. Elnusa Tbk (ELSA)

PT. Elnusa Tbk (ELSA) bergerak dalam bidang jasa hulu migas dan melakukan investasi saham pada anak perusahaan dan perusahaan joint venture yang bergerak di beberapa industri, seperti layanan dukungan dan perdagangan upstream migas, layanan dan perdagangan downstream migas bumi dan jasa pengelolaan dan penyimpanan data perdagangan migas dan pengelolaan aset lapangan migas bumi. Perusahaan juga menyediakan barang dan jasa termasuk penyediaan dan pengelolaan ruang kantor untuk anak perusahaannya, pihak terkait dan pihak ketiga.

4.10 PT. Harum Energi Tbk.

PT Harum Energy Tbk merupakan perusahaan yang berbasis di Indonesia yang utamanya bergerak dalam industri pertambangan batu bara terpadu. Perusahaan mengoperasikan rantai pasokan terpadu secara vertikal dengan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

menghubungkan operasi pertambangannya menuju pemuatan kapal lepas pantai. Infrastruktur pendukung pertambangan batu bara yang dimilikinya termasuk jalan tambang (hauling road), pelabuhan, pabrik pemrosesan batu bara, kapal tunda, dan tongkang serta crane terapung. Melalui anak perusahaannya, seperti PT Mahakam Sumber Jaya, PT Tambang Batubara Harum, dan PT Karya Usaha Pertiwi, perusahaan mengelola sejumlah lokasi pertambangan batu bara di Kalimantan Timur, Indonesia. Perusahaan menjual batu baranya terutama ke perusahaan pembangkitan listrik di Tiongkok dan Korea Selatan. Anak perusahaan lainnya termasuk PT Harum Layar Lintas Jaya, yang bergerak dalam jasa bongkar muat dan pengangkutan; Energy Australia Ltd., dan Harum Energy Capital Ltd.

4.11 PT. Vale Indonesia Tbk. (INCO)

Vale Indonesia Tbk (dahulu International Nickel Indonesia Tbk)didirikan tanggal 25 Juli 1968 dan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1978. Kantor pusat INCO terletak di The Energy Building Lt. 31, SCBD Lot 11 A, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12190. Pabrik INCO berlokasi di Sorowako, Sulawesi Selatan. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Vale Indonesia Tbk (31-Des-2021), yaitu: Vale Canada Limited (43,79%), Sumitomo Metal Mining Co, Ltd. (15,03%) dan PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) (20,00%).

Vale Canada Limited merupakan induk usaha INCO sedangkan Vale S.A., sebuah perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Republik Federal Brasil merupakan pengendali utama INCO. Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan,

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.



ruang lingkup kegiatan INCO adalah dalam eksplorasi dan penambangan, pengolahan, penyimpanan, pengangkutan dan pemasaran nikel beserta produk mineral terkait lainnya. Saat ini, INCO menambang bijih nikel dan memprosesnya menjadi nikel dalam matte (produk yang digunakan dalam pembuatan nikel rafinasi) dengan penambangan dan pengolahan terpadu di Sorowako – Sulawesi.

Pada tahun 1990, INCO memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham INCO (IPO) kepada masyarakat sebanyak 49.681.694 dengan nilai nominal Rp1.000,- per saham dengan harga penawaran Rp9.800,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 16 Mei 1990.

4.12 PT. Indo Tambangraya Mega Tbk (ITMG)

Indo Tambangraya Megah Tbk didirikan tanggal 02 September 1987 dan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1988. Kantor pusat ITMG berlokasi di Pondok Indah Office Tower III, Lantai 3, Jln. Sultan Iskandar Muda, Pondok Indah Kav. V-TA, Jakarta Selatan 12310 – Indonesia.

Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Indo Tambangraya Megah Tbk, yaitu: Banpu Minerals (Singapore) Pte.Ltd (65,14%).Induk usaha Indo Tambangraya Megah Tbk adalah Banpu Minerals (Singapore) Pte.Ltd. Sedangkan Induk usaha utama ITMG adalah Banpu Public Company Limited, sebuah perusahaan yang didirikan di Kerajaan Thailand.

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.



Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan ITMG adalah berusaha dalam bidang pertambangan, pembangunan, pengangkutan, perbengkelan, perdagangan, perindustrian dan jasa. Kegiatan utama ITMG adalah bidang pertambangan dengan melakukan investasi pada anak usaha dan jasa pemasaran untuk pihak-pihak berelasi. Anak usaha yang dimiliki ITMG bergerak dalam industri penambangan batubara, jasa kontraktor yang berkaitan dengan penambangan batubara dan perdagangan batubara.

4.13 PT. Mitrabara Adiperdana Tbk (MBAP)

PT. Mitrabara Adiperdana Tbk (MBAP) bergerak dalam bidang Pertambangan Batubara. Perusahaan berafiliasi dengan Baramulti Group dan perusahaan yang beroperasi di Malinau, Kalimantan Utara. Perseroan memulai tahap produksi di tahun 2008.

4.14 PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. (PTBA)

Bukit Asam Tbk didirikan tanggal 02 Maret 1981. Kantor pusat Bukit Asam berlokasi di Jl. Parigi No. 1 Tanjung Enim 31716, Sumatera Selatan dan kantor korespondensi terletak di Menara Kadin Indonesia Lt. 9 & 15. Jln. H.R. Rasuna Said X-5, Kav. 2-3, Jakarta 12950 – Indonesia. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Bukit Asam (Persero) Tbk, yaitu: PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero), dengan persentase kepemilikan sebesar 65,93.

Pada tahun 1993, Bukit Asam Tbk ditunjuk oleh Pemerintah Indonesia untuk mengembangkan Satuan Kerja Pengusahaan Briket. Berdasarkan Anggaran

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.

Riau

St

if Kasim Riau



Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan PTBA adalah bergerak dalam bidang industri tambang batubara, meliputi kegiatan penyelidikan umum, eksplorasi, eksploitasi, pengolahan, pemurnian, pengangkutan dan perdagangan, pemeliharaan fasilitas dermaga khusus batubara baik untuk keperluan sendiri maupun pihak lain, pengoperasian pembangkit listrik tenaga uap baik untuk keperluan sendiri ataupun pihak lain dan memberikan jasa-jasa konsultasi dan rekayasa dalam bidang yang ada hubungannya dengan industri pertambangan batubara beserta hasil olahannya, dan pengembangan perkebunan.

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.

U





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.

BAB VI

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap pengumuman covid-19 pertama kali terkonfirmasi pertama kali di Indonesia pada tanggal 02 Maret 2020 . Dengan menggunakan variabel *Abnormal Return* dan *Tranding Volume Activity* . Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan pada bab sebelumnya menggunakan uji statistik terhadap variabel *Abnormal Return* dan *Tranding Volume Activity* di peroleh dengan kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perbedaan *Abnormal Return* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman covid-19 pertama kali terkonfirmasi di Indonesia pada tanggal 02 Maret 2020 dengan hasil sig 0,858 atau berada di atas 0,05 hingga hipotesis kedua juga ditolak. Maka tidak ada terdapat pengaruh pengumuman peristiwa Covid 19 terhadap *Abnormal Return* pada saham syariah sektor pertambangan. Ketidak sesuaian ini di sebabkan karena pengumuman kebijakan pemerintah tentang pengumuman covid-19 saat pertamakali terkonfirmasi hanyalah sebuah tindak lanjutan untuk menanggulangi dan mencegah penyebaran virus corona di Indonesia. Infeksi yang diakibatkan oleh virus corona ini sudah mendunia karena sudah menyebar ke berbagai negara semenjak bulan januari 2020, Sehingga pasar tidak lagi merespon peristiwa pengumuman covid-19.

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.

2. Tidak terdapat perbedaan *Tranding Volume Activity* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman covid-19 pertama kali terkonfirmasi di Indonesia pada tanggal 02 Maret 2020 dengan hasil sig 0,272 atau berada di atas 0,05 hingga hipotesis pertama ditolak. Maka tidak ada terdapat pengaruh pengumuman peristiwa Covid 19 terhadap *Tranding Volume Activity* pada saham syariah sektor pertambangan. Ketidak sesuaian ini di sebabkan karena pengumuman kebijakan pemerintah tentang pengumuman covid-19 saat pertamakali terkonfirmasi hanyalah sebuah tindak lanjutan untuk menanggulangi dan mencegah penyebaran virus corona di Indonesia. Infeksi yang diakibatkan oleh virus corona ini sudah mendunia karena sudah menyebar ke berbagai negara semenjak bulan januari 2020, Sehingga pasar tidak lagi merespon peristiwa pengumuman covid-19.

6.2 Saran

Bagi penelitian selanjutnya, penelitian ini menyarankan beberapa hal yaitu

- a. Menggunakan objek yang lebih banyak, tidak hanya terbatas pada subsektor saja dan juga lebih peka terhadap peristiwa karena tidak semua peristiwa yang diduga bernilai positif itu baik begitu juga sebaliknya.
- b. Menambah variabel selain yang dilakukan penelitian sekarang untuk menggambarkan reaksi pada pasar modal, seperti *variabel Return* dan *Security Return Variability*.



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Bagi Perusahaan , agar bisa lebih siap untuk setiap keadaan atau peristiwa yang akan terjadi dan peristiwa itu bisa terjadi kapan saja. Untuk itu di harapkan kepada setiap pelaku usaha selalu berinovasi, agar selalu siap pada peristiwa apa saja yang akan terjadi kedepanya .
2. Bagi Investor, agar lebih bijak dalam menerima dan menanggapi setiap informasi yang ada di pasar modal, karena tidak semua informasi yang muncul itu tidak terbukti mmpengaruhi, oleh karena itu di harapkan agar para pelaku pasar modal harus lebih menyeleksi dan teliti dalam menerima informasi agar tidak mudah terpengaruh dengan isu-isu yang belum tau kebenarannya yang akan digunakan dalam pengambilan keputusan sehingga dapat terhindar dari kerugian.

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.



DAFTAR PUSTAKA

- Al-Quran.(2021). Kementrian Agama Indonesia.
- Arfani, F. S. (2021). *Analisis Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Saat Peristiwa Pandemi Covid-19 (Event Study pada Perusahaan yang terdaftar LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Brigham Eugene f, joel f houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Charista, T. S. L., Perengkuan, T. Dan Joubert, B. M. (2018). Investors Reaction In The Capital Market To The Strengthening Of Us Dollar Againts Rupiah On Agust 26 th 2018. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.
- Fahmi, I. dan Y. L. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Fani, A. (2020). Analisis Reaksi Pasar Atas Peristiwa Pengumuman Kebijakan Holding BUMN Pertambangan.
- Hartono, Jogiyanto.(2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*.Yogyakarta :Penerbit BPFE Yogyakarta
- Henny, S. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Saham Di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*.
- Hindayani, N. (2020). Analisis Reaksi Pasar Saham Atas Peristiwa Covid-19 Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 4(3), 1645-1661.
- <http://finance.yahoo.com>
- <https://idxislamic.idx.co.id>
- <https://www.ojk.go.id/id/Default.aspx>
- <https://britama.com/index.php/2013/04/sejarah-dan-profil-singkat-bsr/>
- Husnan, S. (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Jogiyanto, H. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: Penerbit BPEE Yogyakarta.
- Kartika, P. S., Nibras, A. K. (2021). Reaksi Pasar Saham Perusahaan Farmasi Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Di Indonesia. *Jurnal Bisnis*.

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



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.

- Kasmir. (2014). Bank dan Lembaga Keuangan lainnya, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Komang, E. A. Dan Edy, S.(2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Pemerintah Tentang Status Darurat Bencana Covid-19. *Jurnal Ekonomi Dan Akuntansi*.
- Kusnandar, D. L. dan V. I. B. (2020). Perbandingan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Perubahan Waktu Perdagangan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*.
- Lathifah, H. M., Febrianti, D. S., Utami, A. P., Ulhaq, A. A., Tulasmi., & Mukti, T. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(01), 223-229.
- Muzakir, M. F. A. (2020). Reaksi Pasar Modal Terhadap Berita Covid-19 di Indonesia Sejak Diumumkan Resmi Oleh Presiden Pada Bursa Efek Indonesia. *Efektif Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 11(2), 123-132.
- Nibras, A. K., Utpala, R., Kartika, P. S. (2021). COVID-19 Dan Reaksi Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi*.
- Sambuari, I. B., Saerang, I. S., & Maramis, J. B. (2020). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Virus Corona (Covid-19) Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*., 7(3).
- Sugiyono. 2016. Metode Penelitian Manajemen. Bandung: CV. Alfabeta.
- Suryatimur, K. P., & Khabibah, N. A. (2021). REAKSI PASAR SAHAM PERUSAHAAN FARMASI SEBELUM DAN SESUDAH COVID-19 DI INDONESIA. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 6(1), 67-79.
- Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan nvestasi Teori dan Aplikasi Edisi Pertama. Yogyakarta: Penerbit KANISIUS.
- Utama, R. P. (2021). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pandemi Covid-19 (Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia). *Reaksi Pasar Modal Terhadap Pandemi Covid-19 (Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia)*.
- Vivi, I. B. & Dessy, L. K (2021). Covid-19 Dampak Terhadap Harga Saham Syariah Di ASEAN. *Jurnal Manajemen, Bisnis dan Organisasi*.

www.idx.co.id

www.kompas.com

www.wikipedia.com



LAMPIRAN

Lampiran 1 : Populasi

Saham Syariah Sektor Pertambangan

No	Kode Saham	Nama Perusahaan
1	ADRO	PT Adaro Energy Tbk.
2	ARII	PT Atlas Resources Tbk.
3	ANTM	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk.
4	BOSS	PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk.
5	BRMS	PT Bumi Resources Minerals Tbk.
6	BSSR	PT Baramulti Suksessarana Tbk.
7	CITA	PT Cita Mineral Investindo Tbk.
8	CTTH	PT Citatah Tbk.
9	DEWA	PT Darma Henwa Tbk.
10	DKFT	PT Central Omega Resource Tbk.
11	DSSA	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk.
12	ELSA	PT Elnusa Tbk
13	FIRE	PT Alfa Energi Investama Tbk
14	GEMS	PT Golden Energy Mines Tbk.
15	GTBO	PT Garda Tujuh Buana Tbk
16	HRUM	PT Harum Energy Tbk

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 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.

17	IFSH	PT Ifishdeco Tbk
18	INCO	PT Vale Indonesia Tbk
19	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk
20	KKGI	PT Resource Alam Indonesia Tbk
21	MBAP	PT Mitrabara Adiperdana Tbk
22	MDKA	PT Mitrabara Adiperdana Tbk.
23	MTFN	PT Capitalinc Investment Tbk
24	MYOH	PT Samindo Resources Tbk
25	PTBA	PT Bukit Asam Tbk
26	PTRO	PT Petrosea Tbk
27	RUIS	PT Radiant Utama Interisco Tbk
28	SMMT	PT SMR Utama Tbk
25	SMRU	PT SMR Utama Tbk
26	TOBA	PT Toba Bara Sejahtera Tbk
27	WOWS	PT Ginting Jaya Energi Tbk
28	ZINC	PT Kapuas Prima Coal Tbk

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan 2020



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Lampiran 2: Data Penelitian

Bagian 1: Data Abnormal Return Sebelum Pengumuman Covid 19

No	Kode EMITEN	Priode Waktu					Rata-rata
		Feb-24	Feb-25	Feb-26	Feb-27	Feb-28	
1	ADRO	-0.00629	0.003429	-0.01027	-0.04107	0.006407	-0.00956
2	ANTM	-0.00865	-0.03306	-0.02849	-0.02068	-0.02668	-0.02351
3	ARII	0.012784	0.003429	0.016972	0.026935	0.014992	0.015022
4	BOSS	0.00298	0.033132	-0.00226	-0.02208	-0.07779	-0.0132
5	BSSR	-0.01319	0.003429	-0.01414	-0.00976	-0.06596	-0.01992
6	CITA	0.007545	0.003429	-0.00934	0.026935	0.042019	0.014117
7	CTTH	-0.00682	0.003429	0.016972	0.026935	0.034992	0.015102
8	DKFT	0.021793	0.057	-0.01693	-0.05201	0.138801	0.029731
9	ELSA	0.025027	-0.00471	-0.04037	0.009529	-0.06468	-0.01504
10	HRUM	0.012784	-0.00069	0.012842	0.01864	-0.00175	0.008365
11	INCO	-0.00356	0.000109	-0.02636	-0.06017	-0.04989	-0.02797
12	ITMG	0.019876	0.036292	0.030609	0.015724	0.039935	0.028487
13	PTBA	-0.01211	0.028963	-0.00377	-0.00273	-0.00684	0.000703
14	MBPA	0.01059	0.000782	-0.01697	-0.01101	-0.01735	-0.01916

Sumber: data olahan Ms.Excel, 2022

Bagian 2 : Data Abnormal Return Setelah Pengumuman Covid 19

No	Kode EMITEN	Priode waktu					Rata-rata
		Mar-02	Mar-03	Mar-04	Mar-05	Mar-06	
1	ADRO	-0.00693	0.033181	-0.02277	0.011991	-0.06352	-0.00961
2	ANTM	0.021934	0.000555	0.002126	-0.00698	-0.02438	-0.00135
3	ARII	-0.22813	0.078753	-0.00757	0.002126	0.040811	-0.0228
4	BOSS	-0.00688	0.009137	-0.02979	0.013769	-0.0231	-0.00737
5	BSSR	-0.05609	-0.00735	-0.00328	-0.02415	0.100067	0.001839
6	CITA	0.003614	-0.02936	0.042842	0.002126	-0.00019	0.003806
7	CTTH	0.009106	-0.04235	0.002126	0.062494	0.029423	0.01216
8	DKFT	-0.08492	0.036683	0.002718	0.002126	-0.00967	-0.01061
9	ELSA	0.045118	0.055282	-0.02383	0.010754	0.007749	0.019015
10	HRUM	-0.00415	-0.02793	-0.002	0.020628	0.04504	0.006318
11	INCO	0.058645	-0.0275	-0.01263	-0.0127	-0.06651	-0.01214
12	ITMG	-0.01326	-0.03288	-0.00244	-0.01882	-0.01815	-0.01711
13	PTBA	0.047916	0.018367	-0.00193	0.020695	-0.03218	0.010574

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 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.

14	MBPA	0.014123	0.02617	-0.01375	-0.0075	-0.05088	-0.00637
----	------	----------	---------	----------	---------	----------	----------

Sumber: data olahan Ms.Excel, 2022

Bagian 3 : Data Tranding Volume Activity Sebelum Pengumuman Covid 19

No	KODE EMITEN	Priode Waktu					Rata-rata
		24-Feb	25-Feb	26-Feb	27-Feb	28-Feb	
1	ADRO	0.429363	0.364818	0.440982	0.713101	0.725	0.534653
2	ANTM	1.022829	1.487956	1.42678	1.589771	2.087099	1.522887
3	ARII	103912.1	103914.4	103916.7	103919.1	103921.4	103916.7
4	BOSS	0.774608	1.629803	0.478958	0.268301	0.210579	0.67245
5	BSSR	0.001632	0	0.00067	0.000586	0.001367	0.000851
6	CITA	10850305	10850305	10850305	10850305	10850305	10850305
7	CTTH	0.050709	0.187921	0.083863	0.231305	0.031523	0.117064
8	DKFT	0.555173	0.806506	0.274088	0.228066	0.956979	0.564163
9	ELSA	0.945734	1.408749	3.922356	1.354383	2.616293	2.049503
10	HRUM	0.045496	0.040866	0.050505	0.259532	0.149841	0.109248
11	INCO	0.186703	0.120406	0.380471	0.610469	0.608595	0.381329
12	ITMG	0.614112	1.114226	0.813208	1.025909	1.224527	0.958396
13	PTBA	0.563443	0.735084	0.838182	1.330685	1.330685	0.959616
14	MBPA	0.279027	0.317347	0.571086	0.541799	1.27591	0.597034

Sumber: data olahan Ms.Excel, 2022

Bagian 4 : Data Tranding Volume Activity Setelah Pengumuman Covid 19

No	KODE EMITEN	Priode Waktu					Rata-rata
		02-Mar	03-Mar	04-Mar	05-Mar	06-Mar	
1	ADRO	1.038364	0.970313	0.72985	0.383848	0.974684	0.819412
2	ANTM	1.537385	1.41684	0.814832	0.75571	1.601593	1.225272
3	ARII	0.015537	0.003614	0.001874	0.000949	0.006083	0.005611
4	BOSS	0.280033	4.536194	1.470768	0.292261	0.213343	1.35852
5	BSSR	0.000921	0.000153	0.000139	0.002497	0.001311	0.001004
6	CITA	0	0.013824	0	0.001309	0.002304	0.003487
7	CTTH	0.058716	0.037098	0.0446	0.047329	0.084397	0.054428
8	DKFT	0.543838	0.424166	0.386567	0.179702	0.083782	0.323611
9	ELSA	1.587856	1.981842	1.626094	1.210904	1.274347	1.536209
10	HRUM	0.058848	0.033697	0.031429	0.149733	0.312697	0.117281
11	INCO	0.680998	0.34802	0.377936	0.224686	0.484832	0.423294
12	ITMG	0.922553	0.938069	0.382358	0.686371	0.843475	0.754565

13	PTBA	0.965788	1.04673	0.945739	0.587065	1.215266	0.952118
14	MBPA	0.745584	0.972398	0.836832	0.4449	0.810299	0.762003

Sumber: data olahan Ms.Excel, 2022



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.



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.

Lampiran 2: output SPSS

Bagian 1: Output Uji Normalitas

Tests of Normality

	Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.
ARi_sebelum	.920	14	.222
ARi_sesudah	.983	14	.989
TVA_sebelum	.301	14	.000
TVA_sesudah	.902	14	.121

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Bagian 2: Output Uji Paired Sample T Test

Paired Samples Test

	Paired Differences						t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference					
				Lower	Upper				
Pair 1 ARi_sebelum - ARi_sesudah	.001200	.02466	.00659	-.013039	.015440	.182	13	.858	

Bagian 3: Output Uji Wilcoxon Signed Rank Test

Test Statistics^a

	TVA_sesudah - TVA_sebelum
Z	-1.099 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.272

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

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.

BIODATA PENULIS

Penulis bernama Trisna Wahyuni, Lahir di Balai Tangah, Kecamatan Lintau Buo Utara, Kabupaten Tanah Datar pada tanggal 21 September 1999. Merupakan anak dari Ayah Firdaus dan Mama Guntinar (Alm). Dan merupakan anak ke tiga dari lima bersaudara. Pendidikan formal yang telah dilalui penulis yakni : Telah menamatkan Sekolah Dasar di SDN 09 Buo pada tahun 2012. Telah menamatkan Sekolah Menengah Pertama di SMP N 02 Lintau Buo pada tahun 2015. Telah menamatkan Sekolah Menengah Atas di SMA N 02 Lintau Buo pada tahun 2018.

Pada tahun 2018 penulis melanjutkan Pendidikan Perguruan Tinggi di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu sosial dengan program studi S1 Manajemen. Pada bulan Februari-Maret tahun 2021 penulis melaksanakan Praktek Kerja Lapangan (PKL) di Kantor Camat Lintau Buo , Kabupaten Tanah Datar. Pada bulan Juli-Agustus 2021 penulis melaksanakan Kuliah Kerja Nyata (KKN) di Desa Penyesawan Kabupaten Kampar.

Berkat Rahmat Allah SWT, Penulis melaksanakan ujian Oral Comprehensive pada hari Rabu tanggal 15 juni 2022 dengan judul “ Analisis Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Pertama Kali Terkonfirmasi Di Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Syariah Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)” dan di nyatakan lulus dengan gelar Sarjana Ekonomi (SE).