

**ANALISIS KOMPARASI *ABNORMAL RETURN*,
TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN *SECURITY
RETURN VARIABILITY* SEBELUM DAN SETELAH
KEBIJAKAN *WORK FROM HOME* SAAT PANDEMI
COVID-19 PADA MARET 2020
(*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di
Jakarta Islamic Index)**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 (S1)
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)

Oleh :

Nur Lailatul Isna
NIM. 1620210096

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
TAHUN 2020**



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
 Jalan Conge Ngembalrejo Kotak Pos 51 Kudus 59322
 Telp. (0291) 432677 Faks 441613 Email : febi@iainkudus.ac.id
 Website : www. iainkudus.ac.id

PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi saudara:

Nama : Nur Lailatul Isna
NIM : 1620210096
Prodi : Ekonomi Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Judul : Analisis Komparasi Abnormal Return, Trading Volume Activity, Dan Security Return Variability Sebelum Dan Setelah Kebijakan *Work From Home* saat Pandemi Covid-19 Pada Bulan Maret 2020 (*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)

benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 29 April 2020 sampai dengan 30 September 2020 dan disetujui untuk dapat melanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 30 September 2020
 Pembimbing,


Karebet Gunawan, S.E., M.M
 NIP. 197106252006041009



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
 INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
 FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
 Jl. Conge Ngembalrejo PO Box 51, Kudus 59322,
 Telp (0291) 432677 Fax 441613,
 Website: www.iainkudus.ac.id

PENGESAHAN MUNAQOSAH

Yang bertandatangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi saudara:

Nama/NIM : Nur Lailatul Isna/ 1620210096
 Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam/ Ekonomi Syariah
 Judul : Analisis Komparasi Abnormal Return, Trading Volume Activity, Dan Security Return Variability Sebelum Dan Setelah Kebijakan Work From Homesaat Pandemi Covid-19 Pada Bulan Maret 2020 (Event Study pada Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index)

Telah diujikan pada 13 Oktober 2020 dan dinyatakan LULUS dalam Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u>Dr. Ekawati Rahayu Ningsih, S.H., M.M.</u> NIP. 197401092005012002 Ketua/Penguji I	27 Okt 2020	
<u>Dr. Bayu Tri Cahya, S.E., M.Si.</u> NIP. 198503212011011011 Penguji II	26 Okt 2020	
<u>Moh. Nurul Oomar, M.El.</u> NIP. 198403162018011001 Sekretaris Sidang	27 Okt 2020	
<u>Karebet Gunawan, S.E., M.M</u> NIP. 197106252006041009 Dosen Pembimbing	26 Okt 2020	
<u>Dr. Suprivadi, S.H., MH</u> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	26 Okt 2020	



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, saya **Nur Lailatul Isna NIM 1620210096**, menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini :

1. Seluruhnya merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk dan untuk keperluan apapun; dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis orang lain kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan skripsi ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 30 September 2020
Yang Menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a green 5000 Rupiah stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'KETERANGAN', '1993/2000', '5000', and 'RUPIAH'. The signature is written in a cursive style.

Nur Lailatul Isna
NIM. 1620210096

MOTTO

“The most important investment you can make is in yourself.”¹

(Warren Buffett)



¹*“The most important investment you can make is in yourself”*, www.goodreads.com, di akses pada 10 Juni , 2020.

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan nikmat yang telah diberikan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

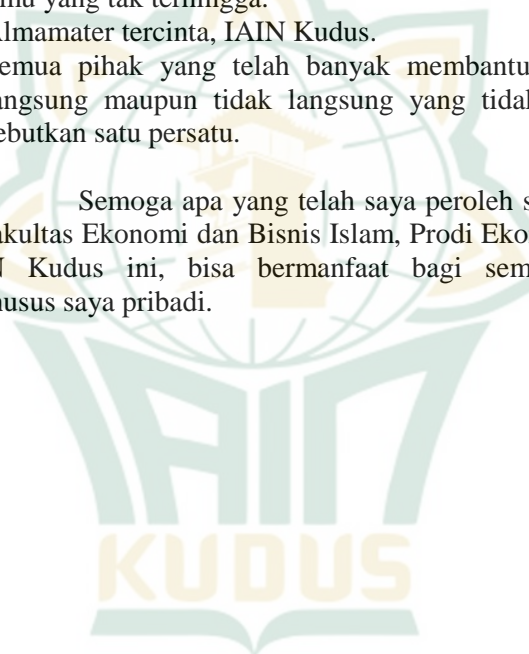
Kupersembahkan karyaku ini untuk:

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan kenikmatan dan kemudahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
- ❖ Nabi Muhammad SAW atas islam yang beliau bawa, shalawat dan salam semoga selalu tercurah dengan kemuliannya menjadi inspirasi penulis dalam mengarungi kehidupan.
- ❖ Kedua orangtuaku, Bapak Surono dan Ibu Sholichatun yang telah memberikan kasih sayang, doa, dukungan, semangat dan nasehat penulis meraih pendidikan hingga saat ini. Terimakasih atas segala pengorbanan yang telah diberikan kepada penulis. Semoga bapak dan ibu selalu diberi kesehatan, rezeki dan kebahagiaan dunia maupun akhirat dari Allah SWT. Terima kasih atas fasilitas yang telah kalian berikan. Terima kasih telah mendoakan yang terbaik untuk anakmu ini.
- ❖ Kakakku, M. Sugiyanto dan Aniswatun Khasanah, M. Abdul Jalil dan Handayani yang telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis selama ini.
- ❖ Kepada keluarga dekatku, Bapak H. Ali Mahmudi dan Ibu Hj. Ulfah Hidayati, Bapak Sugiono dan Ibu Rahmah Fitri. Terima kasih telah banyak memberikan dukungan, nasehat, bantuan dan doa kepada penulis. Semoga bapak dan ibu selalu diberi kesehatan, rezeki dan kebahagiaan dunia maupun akhirat dari Allah SWT.
- ❖ Terimakasih adik-adik tercintaku. Tata, Alma, dan Ainuha yang selalu menemani bermain setelah kuliah, sehingga dapat menghilangkan penat karena kelucuan meraka.
- ❖ Dosen pembimbingku Bapak Karebet Gunawan, S.E., M.M yang telah memberikan nasehat serta bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
- ❖ Temanku Siti Maesaroh terima kasih telah bersedia membantuku dalam segala hal sehingga skripsi ini dapat selesai dan selalu menanamkan pesan positif.
- ❖ Sahabat-sahabatku Amalia Rahmawati, Noor Faizah, Khotimatul Husna, Risa Tifanna Dewi, Nur Aufis Safira

terima kasih telah menemaniku selama ini, telah mengisi hari-hariku selama di kampus, suka duka bersama kalian tidak akan pernah ku lupakan. Semoga *till jannah goals* yak. *See u on top guys!*

- ❖ Teman-temanku ESR-C 2016 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu dan teman-teman KKN-IK Koperasi Syariah IHYA Kudus (Icak, Milady, Faiz, Mae, Alina dan Sofa), terima kasih atas warna warni dan pengalaman berharga untukku selama ini yang tidak bisa ku lupakan.
- ❖ Seluruh dosen dan guru-guruku yang telah memberikan ilmu yang tak terhingga.
- ❖ Almamater tercinta, IAIN Kudus.
- ❖ Semua pihak yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Semoga apa yang telah saya peroleh selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Prodi Ekonomi Syariah IAIN Kudus ini, bisa bermanfaat bagi semua pembaca terkhusus saya pribadi.



PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab-Indonesia berdasarkan Surat Keputusan bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 tahun 1987.²

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	Tanpa tanda
ت	T/t	ص	S{/s}	م	M/m	..َ	A/a
ث	S{/s}	ض	D{/d}	ن	N/n	...ِ	I/i
ج	J/j	ط	T{/t}	و	W/w	...ُ	U/u
ح	H{/h}	ظ	Z{/z}	ه	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	ع akhir	'A/'a	ء	A'/'a'	بَا	Ba>
د	D/d	ع awal	A'/'a'	ء	A/a	بِي	Bi>
ذ	Z{/z}	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bu>
ر	R/r	ف	F/f	Tasydi>d		Ya>' nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أَبْ	abb	فَلَكِي	Falaky
س	S/s	ك	K/k	رَبْ	rabb	عَا لَمِي	'a>lam iy
'Ain/Hamzah di Belakang		'Ain/Hamzah di- Waqf		اَلْ		Vokal Rangkap	
قَرَع	Qara'a	الْفُرُوعُ	Alfuru>'	الْقَمَرُ	Al-qamar	غَيْرِي	Gairi>
قَرَأَ	Qara'a	الْقَضَاءُ	Al-qad'a>'	السَّمْسُ	Al-syams	سَيَائِي	Syai'un
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Ta'> Marbu>{jah	
جَمَالَ الدِّينِ		Jama>luddi >n	جَمَالَ الدِّينِ		Jama>l al-Di>n	سَاعَةَ	Sa>'ah

² Nino Indrianto, *Pendidikan Agama Islam Interdisipliner untuk Perguruan Tinggi* (Yogyakarta: Deepublish, 2020), 7.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Komparasi Abnormal Return, Trading Volume Activity, dan Security Volume Activity Sebelum dan Sesudah Kebijakan Work From Home Saat Pandemi Covid-19 Pada Maret 2020 (Event Study pada Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index)**”. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1), Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Ekonomi Syariah Institut Agama Islam Negeri Kudus.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Mundakir, M.Ag., selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus.
2. Dr. Supriyadi, S.H., M.H., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Bayu Tri Cahya, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah.
4. KarebetGunawan, S.E., M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak perhatian dan bimbingan selama penulis menyelesaikan skripsi.
5. Anisa Listiana, M. Ag selaku Kepala Perpustakaan IAIN Kudus.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua orang tuaku Bapak Surono dan Ibu Sholichatun atas doa, cinta dan pengorbanan yang tak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak akan pernah kulupakan.
8. Sahabat seperjuangan kelas Ekonomi Syariah C angkatan 2016 yang selalu memberikan keceriaan selama berada di kampus.
9. Teman-temanku yang selalu memberikan semangat yang luar biasa, motivasi serta dukungan yang tak kenal lelah dan

membantu dengan kerelaan dan ketulusan hati dalam penyelesaian skripsi ini.

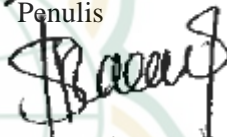
10. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini.

Terhadap semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya doa serta puji syukur kepada Allah SWT, semoga memberikan balasan kebaikan kepada semuanya. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, 13 Oktober 2020

Penulis



Nur Lailatul Isha

NIM. 1620210096

