

**ANALISIS KOMPARASI *ABNORMAL RETURN* DAN  
*TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH  
PENGUMUMAN PPKM DARURAT SAAT PANDEMI  
COVID-19 PADA JULI 2021  
(*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di *Jakarta  
Islamic Index*)**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana (S1)  
dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

**Oleh:  
Jannatun Na'im  
NIM 1720210113**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KUDUS  
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
TAHUN 2022**



**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 : Jannatun Na'im  
NIM : 1720210113  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Judul : **Analisis Komparasi *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman PPKM Darurat saat Pandemi Covid-19 pada Juli 2021 (*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)**

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 13 Agustus 2021 Sampai dengan 25 November 2021 dan disetujui untuk dapat melanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 25 November 2021

Dosen Pembimbing,

**M. Arif Hakim, M.Ag**  
NIP. 197901072005011006



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bae Kotak Pos 51 Kudus 59322 Telp. (0291) 432677 Fax. 441613,438818  
email : [fbii@iainkudus.ac.id](mailto:fbii@iainkudus.ac.id), [fbiiainkudus@gmail.com](mailto:fbiiainkudus@gmail.com),  
website : [www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

### PENGESAHAN MUNAQOSAH

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan, bahwa skripsi Saudara :

Nama : Jannatun Na'im  
NIM : 1720210113  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Judul : **Analisis Komparasi *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman PPKM Darurat saat Pandemi Covid-19 pada Juli 2021 (*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)**

telah diujikan pada 11 Januari 2022 dan dinyatakan LULUS dalam Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u>Dr. H. Solikul Hadi, M.Ag.</u> NIP. 196702132000031001 Ketua/Penguji I	20 / 2022 01	
<u>Karebet Gunawan, S.E., M.M.</u> NIP. 197106252006041009 Ketua/Penguji II	19 / 2022 01	
<u>Makrufah Hidayah Islamiyah, M.M.</u> NIP. 199004052019032023 Sekretaris/Penguji III	20 / 2022 01	
<u>M. Arif Hakim, M.Ag.</u> NIP. 197901072005011006 Dosen Pembimbing	19 / 2022 01	
<u>Dr. Supriyadi, S.H, M.H.,</u> NIP. 197210201999031001 Dekan	19 / 2022 01	

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, saya:

Nama : Jannatun Na'im

NIM : 1720210113

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, 25 Oktober 2021

Yang Menyatakan,



**Jannatun Na'im**  
**NIM. 1720210113**

## MOTO

*“Never invest in a business if you don't understand”*  
(Warren Buffett)<sup>1</sup>

*“Wealth is not determined by investment performance, but is  
determined by investor behavior”*  
(Nick Murray)<sup>2</sup>



---

<sup>1</sup> *“Never invest in a business if you don't understand”*, diakses 12 Januari 2022, <https://www.cermati.com>.

<sup>2</sup> *“Wealth is not determined by investment performance, but is determined by investor behavior”*, diakses 12 Januari 2022, <https://www.cnbc.com>.

## PERSEMBAHAN

*Alhamdulillahirabbil 'Alamin* puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan nikmat yang telah diberikan, tak lupa shalawat serta salam senantiasa terlimpahkan kepada Nabi Agung Muhammad SAW, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan di waktu yang tepat.

Dengan segala kerendahan hati, penulis mempersembahkan karya ini untuk:

1. Kedua orang tuaku, Bapak Suharto dan Ibu Siti Khotijah yang senantiasa memberikan doa, dukungan serta nasehat bagi penulis dalam meraih pendidikan hingga saat ini.
2. Kakakku Ummi Latifah, yang selalu memberikan semangat kepada penulis, tidak lupa kedua keponakanku Lidiatul Husna Anwar dan Yusuf Maulana Anwar yang selalu menemani hari-hari penulis
3. Dosen pembimbingku Bapak M. Arif Hakim, M.Ag., yang telah berkenan meluangkan waktunya dalam bimbingan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan di waktu yang tepat
4. Terima kasih kepada Bu Rosyida, Mbak Ayun, dan Mas Rofiq dari BMT Mitra Muamalat cabang Kaliwungu Kudus, tidak lupa rekan-rekan dari Zahwa Cake & Catering yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas ilmu dan pengalaman yang sangat berharga
5. Teman-temanku ES-C 2017 yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, serta teman-teman KKN IK-DR 136, terima kasih atas kebersamaan dan pengalaman yang tak terlupakan
6. Teruntuk temanku Indana Anni Zulfa, Via Sukmaningati, Endriyani, serta beberapa anggota grup Tajir yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu terima kasih atas semangat dan kebersamaanya hingga saat ini
7. Seluruh dosen dan guru-guruku yang telah memberikan ilmu yang sangat berharga
8. Almamater tercinta, IAIN Kudus

Semoga apa yang telah penulis peroleh selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Prodi Ekonomi Syariah IAIN Kudus ini dapat bermanfaat bagi sekitar, khususnya bagi penulis pribadi.

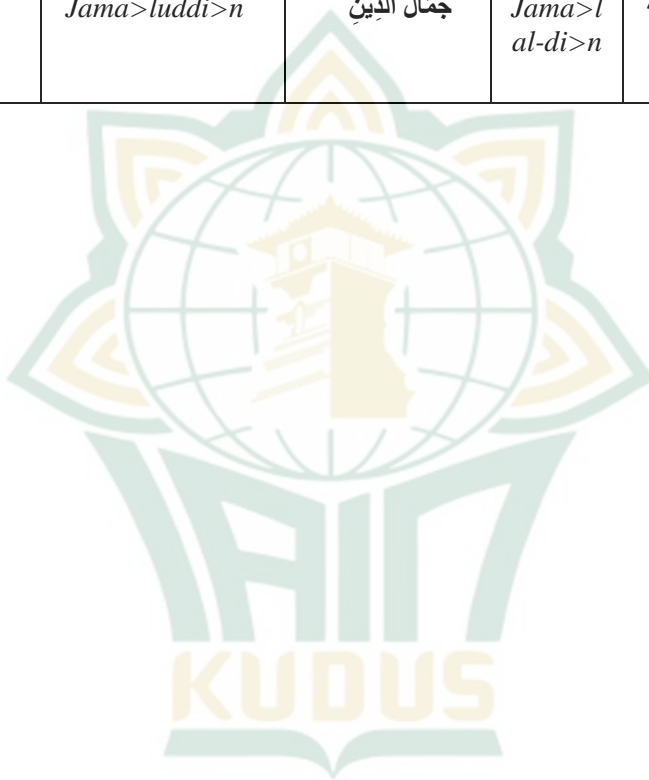
## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab-Indonesia berdasarkan Surat Keputusan bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 tahun 1987.<sup>3</sup>

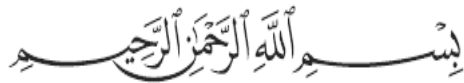
Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	tanpa tanda
ت	T/t	ص	S{/s}	م	M/m	...	A/a
ث	S{/s}	ض	D{/d}	ن	N/n	...	I/i
ج	J/j	ط	T{/t}	و	W/w	...	U/u
ح	H{/h}	ظ	Z{/z}	هـ	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	ع awal	'A/'a	ء akhir	A 'a'	بَا	Ba>
د	D/d	ع akhir	A 'a'	ء awal	A/a	بِي	Bi>
ذ	Z{/z}	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bu>
ر	R/r	ف	F/f	Tasydi>d		Ya>'nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	حَجَّ	H}ajj	فَلَکِي	Falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَبَّ	Rabb	عَالِمِي	'a>lamiy
'Ain/Hamzah di Belakang		'Ain/Hamzah di-waqf		الْ		Vokal Rangkap	
جَاءَ	Ja'a	الْفُرُوعُ		Al-furu>'	القَمَرُ	Al-qamar	Kari>m

<sup>3</sup> Nino Indrianto, *Pendidikan Agama Islam Interdisipliner untuk Perguruan Tinggi* (Yogyakarta: Deepublish, 2020), 7.

أَغْنِيَاءِ	<i>Agni ya'i</i>	القَضَاءُ	<i>Al- qad}a &gt;'</i>	الشَّمُّ سُ	<i>Al- syam s</i>	شَرِيكِي نِ	<i>Syari&gt;kai ni</i>
Kata Majemukdirangkai			Kata Majemuk dipisah			<i>Ta&gt;'Marbu&gt;t}h</i>	
جَمَالُ الدِّينِ	<i>Jama&gt;luddi&gt;n</i>	جَمَالُ الدِّينِ	<i>Jama&gt;l al-di&gt;n</i>	دَوْلَةٌ	<i>Du&gt;lah</i>		



## KATA PENGANTAR



*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua. Shalawat serta salam tak lupa kita panjatkan kepada Nabi Agung Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “**Analisis Komparasi *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman PPKM Darurat saat Pandemi Covid-19 pada Juli 2021 (*Event Study* pada Saham Syariah yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)**”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna memenuhi program Strata 1 (S1) pada Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini dapat selesai berkat adanya bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Mundakir, M.Ag., selaku Rektor IAIN Kudus yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menyelesaikan studi di IAIN Kudus
2. Bapak Dr. Supriyadi, S.H, M.H., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus yang telah memberikan izin dalam melakukan penelitian ini
3. Bapak Surepno, M.Si., selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah yang telah memberikan kelancaran dan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi pada prodi Ekonomi Syariah
4. Bapak M. Arif Hakim, M.Ag., selaku dosen pembimbing yang berkenan meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini
5. Anisa Listiana, M.Ag., selaku Kepala Perpustakaan Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus yang telah memberikan izin dan layanan perpustakaan yang diperlukan selama penyusunan skripsi ini
6. Seluruh Dosen dan Jajaran Staff di lingkungan Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus yang telah memberikan

pengalaman dan pengetahuan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan

7. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga penulis sangat berterima kasih atas kritik dan saran yang membangun guna penyempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Kudus, 25 November 2021

Penulis,



**Jannatun Na'im**

**NIM. 1720210113**