

DAFTAR ISI

**COVER..... i**

**PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI..... ii**

**PENGESAHAN SKRIPSI..... iii**

**PERNYATAAN KEASLIAN..... iv**

**ABSTRAK..... v**

**MOTTO..... vi**

**PERSEMBAHAN ..... vii**

**PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN ..... viii**

**KATA PENGANTAR..... ix**

**DAFTAR ISI..... xi**

**DAFTAR TABEL ..... xiii**

**DAFTAR GAMBAR..... xiv**

**DAFTAR LAMPIRAN ..... xv**

**BAB I PENDAHULUAN**

    A. Latar Belakang..... 1

    B. Rumusan Masalah ..... 8

    C. Tujuan penelitian ..... 9

    D. Manfaat penelitian ..... 9

    E. Sistematika Penulisan ..... 9

**BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

    A. Deskripsi Teori ..... 11

        1. Efisiensi Pasar Modal..... 11

        2. Signalling Theory ..... 12

        3. Investasi..... 12

        4. Pasar Modal..... 16

        5. Anomali Pasar ..... 20

        6. Event Study ..... 20

        7. Abnormal Return ..... 21

        8. Trading Volume Activity..... 21

        9. Indeks Harga Saham ..... 22

        10. Virus COVID-19 ..... 23

    B. Penelitian Terdahulu..... 24

    C. Kerangka Pemikiran ..... 34

    D. Hipotesis ..... 35

        1. Reaksi Pasar dan Abnormal Return ..... 35

        2. Reaksi pasar dan trading volume activity ..... 36

**BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| A. Jenis dan Pendekatan .....                    | 38 |
| B. Populasi dan Sampel.....                      | 38 |
| 1. Populasi .....                                | 38 |
| 2. Sampel .....                                  | 40 |
| C. Teknik Pengambilan Sampel .....               | 41 |
| D. Teknik Pengumpulan Data .....                 | 43 |
| E. Definisi Operasional Variabel penelitian..... | 44 |
| F. Abnormal Return .....                         | 44 |
| G. Trading Volume Activity.....                  | 46 |
| H. Metode Analisis Data .....                    | 46 |
| a) Uji Asumsi Klasik.....                        | 48 |
| b) Pengujian Hipotesis.....                      | 48 |

**BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. Hasil Penelitian.....                                                                                          | 51 |
| 1. Gambaran umum objek penelitian .....                                                                           | 51 |
| 2. Analisis Data .....                                                                                            | 51 |
| B. Pembahasan hasil penelitian .....                                                                              | 70 |
| 1. Perbedaan <i>Average Abnormal return</i> sebelum dan<br>sesudah saat Covid-19 masuk ke Indonesia.....          | 70 |
| 2. Perbedaan <i>Average Trading volume activity</i> sebelum<br>dan sesudah saat Covid-19 masuk ke Indonesia ..... | 72 |
| 3 Pengaruh Informasi dalam Integrasi Islam.....                                                                   | 74 |

**BAB V PENUTUP**

|                     |    |
|---------------------|----|
| A. KESIMPULAN ..... | 76 |
| B. SARAN.....       | 77 |

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN-LAMPIRAN**

DAFTAR TABEL

|                                                                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....                                                                                    | 25 |
| Tabel 3.1 Anggota JII70 periode Desember 2019 s/d juni 2020 .....                                                      | 39 |
| Tabel 3.2 Batasan Sampel .....                                                                                         | 41 |
| Tabel 3.3 Sampel JII70 .....                                                                                           | 42 |
| Tabel 4.1 Hasil perhitungan Average Abnormal return.....                                                               | 53 |
| Tabel 4.2 Statisti Deskriptif Abnormal return Sebelum dan<br>Sesudah Covid-19 masuk ke Indonesia.....                  | 55 |
| Tabel 4.3 Statisti Deskriptif Abnormal return .....                                                                    | 56 |
| Tabel 4.4 Hasil perhitungan Average Trading volume activity .....                                                      | 59 |
| Tabel 4.5 Statisti Deskriptif Average Trading volume activity<br>Sebelum dan Sesudah Covid-19 masuk ke Indonesia ..... | 61 |
| Tabel 4.6 Statisti Deskriptif Average Trading volume activity .....                                                    | 62 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Data Average Abnormal return .....                                                      | 65 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Data Average Trading volume<br>activity.....                                            | 66 |
| Tabel 4.9 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test AAR .....                                                                     | 68 |
| Tabel 4.10 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test ATVA.....                                                                    | 69 |
| Tabel 4.11 Hasil Penelitian .....                                                                                      | 69 |

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran ..... 35

Grafik 4.1 Pergerakan *Average Abnormal return*..... 54

Grafik 4.2 Pergerakan *Average Trading volume activity* ..... 60



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil *ABNORMAL RETURN*

Lampiran 2 Hasil *TRADING VOLUME ACTIVITY*

Lampiran 3 AAR dan ATVA sebelum dan sesudah peristiwa

