

**PERBEDAAN RETURN SAHAM YANG TERMASUK KE DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN PERUBAHAN KOMPOSISI
SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII)**

PERIODE 2012-2015



NAMA : VIVILIA FEBRIATI

NIM : 041301503125123

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA
2017**

**PERBEDAAN RETURN SAHAM YANG TERMASUK KE DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN PERUBAHAN KOMPOSISI
SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII)**

PERIODE 2012-2015



NAMA : VIVILIA FEBRIATI

NIM : 041301503125123

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

JAKARTA

2017

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan return saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) sebelum dan sesudah pengumuman perubahan komposisi saham di Jakarta Islamic Index (JII). Variabel return yang digunakan dalam penelitian ini adalah abnormal return dan average abnormal return. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2012-2015. Sampel penelitian sebanyak 47 saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) yang memenuhi kriteria. Penelitian ini merupakan penelitian event study dengan 6 hari periode pengamatan, yaitu 3 hari sebelum pengumuman dan 3 hari sesudah pengumuman perubahan komposisi saham Jakarta Islamic Index (JII). Data dianalisis menggunakan uji beda Wilcoxon Signed Rank Test. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan abnormal return dan average abnormal return saham yang termasuk ke dalam Jakarta Islamic Index (JII) sebelum dan sesudah pengumuman perubahan komposisi saham di Jakarta Islamic Index (JII). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar saham syariah di Indonesia termasuk ke dalam pasar efisien dalam bentuk setengah kuat.

ABSTRACT

The purpose of this research is to figure out whether there were any difference return stocks which listed in Jakarta Islamic Index (JII) before and after the announcement change of stock composition at Jakarta Islamic Index (JII). This research using abnormal return and average abnormal return . The population in this research is all stocks that listed in Jakarta Islamic Index (JII) during 2012-2015. They are 47 stocks that listed in Jakarta Islamic Index (JII) as sample in this research that match the criteria. This research is event study research that used 6 days as event window which is 3 days before and 3 days after the announcement change of stocks the composition at Jakarta Islamic Index (JII). Dataanalysed using wilcoxon signed rank test.The result showed that there is no difference between abnormal return and average abnormal return stocks that listed in Jakarta Islamic Index (JII) before and after the announcement change the stock composition at Jakarta Islamic Index (JII).This result indicates that the Islamic stock market in Indonesia is efficientmarket with semi strong form.