

**PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PADA PERISTIWA
DIMASUKANNYA SAHAM DALAM DAFTAR
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

*The Study Of Information Content In The Event Of Included Stocks
Into Jakarta Islamic Index (JII)*

SKRIPSI



Oleh

ERRY DWI RUSTIANI

20040410040

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2008**

SKRIPSI

**PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PADA PERISTIWA
DIMASUKANNYA SAHAM DALAM DAFTAR
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be "M. Imam Dintoro", is written over the text of the supervisor's name.

**PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PADA PERISTIWA
DIMASUKANNYA SAHAM DALAM DAFTAR
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

Diajukan oleh :

ERRY DWI RUSTIANI

20040410040

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Agustus 2008
Yang Terdiri dari



M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc.
Anggota Tim Penguji

Gita Danupranata, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Erry Dwi Rustiani

Nomor Mahasiswa : 20040410040

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :

”Pengujian Kandungan Informasi Pada Peristiwa Dimasukannya Saham
Dalam Daftar *Jakarta Islamic Index (JII)*”

Tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut

MOTTO

✚ Barangsiapa yang bertaqwa kepada Allah niscaya Dia akan mengadakan baginya jalan keluar. Dan memberinya rizki dari arah yang tidak disangka-sangka. Dan barangsiapa yang bertawakal kepada Allah, niscaya Allah akan mencukupkan keperluannya.

(Q.S Ath-Tholaaq, 65 : 2-3)

✚ Kalau hati anda tidak merasa damai, maka damaikanlah hati orang lain, lalu perhatikanlah apa yang akan terjadi.

(Mario Teguh)

✚ Hormati dan hargailah orang lain karena dengan menghargai orang lain, keberuntungan kita tidak akan berkurang sedikitpun.

❖ Kedua orang tuaku, atas segala kasih sayang dan dukungan yang

Skripsi ini aku persembahkan untuk

PERSEMBAHAN

Erry thanks to...

Allah_Q tercinta yang telah memberikanku kehidupan yang sangat indah ini dan terimakasih udah jadi tempat curhat dan tempatku berkeluhkesah selama ini...Allah the best..

Bapak, Mama yang sudah memberikanku segalanya...makasih ya pak, ma.. makasih atas segala dukungan dalam bentuk apapun..Do'aken erry ya men sukses men bisa nyenengna bapak karo mama..

Buat mas eko, ade'ku eldy n erlinda, makasih do'anya ya...(btw emang pada ndongakna aku?ora yakin aku...hehe..). Eldy kuliah sing bener, Linda juga sinau terus men ngesuk lulus trus kuliah nang universitas sing dipengini.. Buat Fandi, akhirnya aku lulus juga kan...hehe.. Buat keluarga besar tercinta, i luv u all....

Buat pak Imam, makasih ya pak dah bantuin saya banget, makasih buat waktu dan pikiranya. Buat bu Rita makasih atas ide dan bantuanya, selamat ya bu dah dikasih malaikat kecil dari Allah.

Buat ibnu_q... makasih banget buat cinta, do'a dan dukunganya selama ini, makasih juga dah sabar banget ngadepin aku..

Buat keluarga besar HIMAMA FE UMY (mba yeti, mba ida, mas ion, dany, ableh, elpin, vi2, v3 dan masih banyak lagi mb2, mas2, tmen2, ade2 HIMAMA yang belum disebut.....), makasih atas pengalaman dan pembelajaran yang aku dapetin dari temen2 HIMAMA selama ini..

Buat ratih makasih dah nyemangatin aku, buat jo2 "ga da loe ga rame"hehe.., buat mitha, qq, diqin, , ive, pandam, bayu, raka semangat2 cepet nyusul yah.. Buat mb mi2 ma maruye, akhirnya qt wisuda bareng.

makasih dan memberiku keceriaan hidup coz kalian lucu2, buat temen2 Paduan Suara (PSM UMY) makin semangat ya latihannya, buat dedy thanks AKUnya (Ambisi Kekuatan dan Usaha)..

Buat temen2 2004 khususnya kelas A, buat semua penghuni kost putri pak Nanto lengkap, ex- anak2 kost Hj. Masyitoh, buat semua yang sayang aku, yang ga bisa aku sebutin satu persatu tanpa dukungan kalian rasanya kurang lengkap bagai sayur tanpa garam..

Buat semuanya yang pernah lalu lalang dikehidupanku selama aku belajar di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, thanks untuk setiap tawa, canda, tawis baru yang telah menemani perjalanan hidupku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi dari pengumuman perputaran saham dalam daftar perhitungan *Jakarta Islamic Index* yang dilihat dari ada atau tidaknya *abnormal return* yang dapat diperoleh disekitar tanggal pengumuman, naik atau turunnya likuiditas saham disekitar tanggal pengumuman dan naik atau turunnya *asimetric information* disekitar tanggal pengumuman.

Sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari seluruh saham yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama periode tahun 2004-2007. Saham yang menjadi sampel terdiri dari saham yang masuk dalam daftar perhitungan *Jakarta Islamic Index*. Setelah di seleksi, terdapat 36 saham yang baru masuk dalam daftar *Jakarta Islamic Index* selama periode tahun 2004-2007.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar bereaksi positif terhadap saham-saham yang baru dimasukkan dalam daftar indeks yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* positif yang signifikan disekitar tanggal pengumuman, peningkatan volume perdagangan dan penurunan *bid ask spread* yang menurun setelah pengumuman.

Kata Kunci : Jakarta Islamic Index, kandungan informasi, likuiditas saham

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, rasa syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis mendapat kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam penulis aturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.

Skripsi dengan judul "PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PADA PERISTIWA DIMASUKANNYA SAHAM DALAM DAFTAR *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*" disusun guna memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa tanpa ridho Allah SWT, usaha keras serta bantuan dan dukungan dari semua pihak, skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah berkenn meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberkan bimbingan serta petunjuk kepada penulis dalam penulisan Skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan

4. Bapak, Mama tercinta yang telah memberikan dukungan moril, materiil, maupun spiritual kepada penulis.
5. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga kebaikan dan segala bantuan serta bimbingan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan imbalan pahala dari Allah SWT. Amin.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini jauh dari sempurna sehingga masih banyak terdapat kesalahan, hal tersebut tidak terlepas dari keterbatasan kemampuan penulis.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Oktober 2008

Erry Dwi Rustiani

4. Teori <i>Asimetric Information</i>	16
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
C. Perumusan Hipotesis.....	19
BAB III METODA PENELITIAN.....	22
A. Obyek Penelitian.....	22
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	22
C. Jenis dan Sumber Data.....	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	24
F. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
B. Pengujian Hpotesis.....	34
1. Pengujian Abnormal Return (H1).....	34
2. Pengujian Aktivitas Volume Perdagangan (H2).....	40
3. Pengujian Bid/Ask Spread Saham (H3).....	41
C. Pembahasan.....	43
BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN.....	45
A. Kesimpulan.....	45
B. Saran	45
C. Keterbatasan	46

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Daftar Sampel Perusahaan	33
Tabel 4.2.	Hasil Pengujian AAR.....	36
Tabel 4.3.	Hasil Pengujian AR	38
Tabel 4.4.	Hasil Pengujian TVA.....	41
Tabel 4.5.	Hasil Pengujian Bid/Ack Spread	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1.	Grafik Rata-rata Abnormal Return.....	39
Gambar 4.2.	Grafik Rata-rata TVA.....	40
Gambar 4.3.	Grafik Rata-rata Bid/Ask Spread.....	40