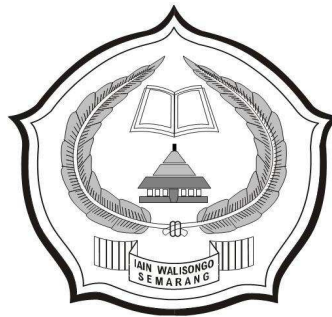


**ANALISIS REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
(Studi Kasus Pada Periode Juni 2009-Juni 2010)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1
Dalam Ilmu Ekonomi Islam



MUHITHOH
072411044

**JURUSAN EKONOMI ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG
2012**

Rahman El-Yunusi, SE., MM
Nusa Indah III/106 Ngaliyan Semarang
Nur Fathoni, M.Ag
Gondong Rt 2/IV Cipiring Kendal

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (empat) eks.

Hal : Naskah Skripsi

A.n. Sdr. Muhithoh

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syari'ah

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya memberikan bimbingan dan koreksi seperlunya, bersama ini saya kirim naskah skripsi saudara :

Nama : Muhithoh

NIM : 072411044

Jurusan : Ekonomi Islam

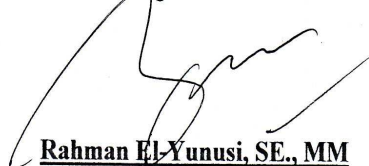
Judul : ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

Dengan ini, saya mohon kiranya skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosahkan.

Demikian harap menjadi maklum.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Rahman El-Yunusi, SE., MM
NIP.19691118 200003 1 001

Pembimbing II



Nur Fathoni, M.Ag
NIP.19730811 200003 1 004

**DEPARTEMEN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO FAKULTAS SYARI'AH
SEMARANG**

Jl. Prof. Hamka Km.02 Semarang Telp/Fax. (024)7 601291

PENGESAHAN

Skripsi Saudara : Muhithoh
NIM : 072411044
Judul : **ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (Studi
Kasus Pada Periode Juni 2009-Juni 2010) “atas:**

Telah dimunaqasahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syari'ah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang, dan dinyatakan lulus dengan predikat cumlaude/ baik/ cukup, pada tanggal : 26 Juni 2012

Dan dapat diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana strata I tahun akademik 2012/2013

Semarang, 26 Juni 2012

Ketua Sidang



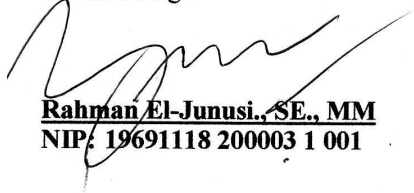
Drs. M. Solek., MA
NIP: 19660318 199303 1 004

Penguji I



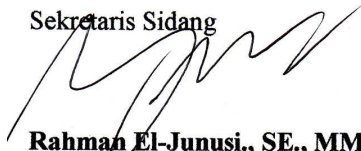
Dr. H. Musahadi. M.Ag
NIP: 19690709 199403 1 003

Pembimbing I



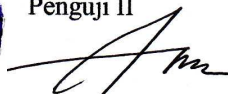
Rahman El-Junusi., SE., MM
NIP: 19691118 200003 1 001

Sekretaris Sidang



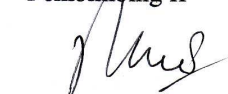
Rahman El-Junusi., SE., MM
NIP: 19691118 200003 1 001

Penguji II



H. Ade Yusuf Mujaddid., M.Ag
NIP: 19670119 199803 1 002

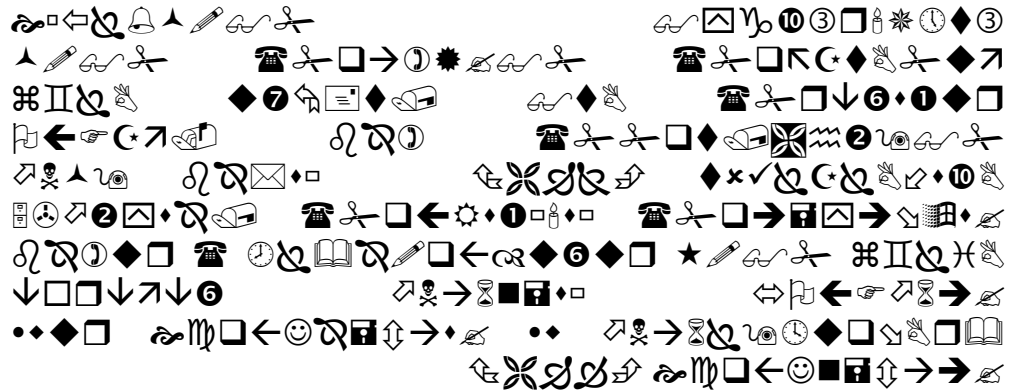
Pembimbing II



Nur Fatoni., M.Ag
NIP: 19730811 200003 1 004



MOTTO



Artinya : Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan tinggalkan sisa Riba (yang belum dipungut) jika kamu orang-orang yang beriman. Maka jika kamu tidak mengerjakan (meninggalkan sisa riba), Maka ketahuilah, bahwa Allah dan Rasul-Nya akan memerangimu. dan jika kamu bertaubat (dari pengambilan riba), Maka bagimu pokok hartamu; kamu tidak Menganiaya dan tidak (pula) dianiaya (QS. Al- Baqarah: 278-279)

PERSEMBAHAN

Dalam perjuangan Illahi tanpa batas, dengan kerendahan hati skripsi ini
kupersembahkan kepada orang-orang yang telah memberi arti dalam
perjalananku teruntuk:

Ayah dan Ibunda Tercinta terima kasih atas segala kasih sayang, cinta, doa,
motivasi, serta materi yang telah diberikan. Engkaulah yang mendidik hingga aku
dapat menyelesaikan tugas ini, Engkaulah guru yang paling mulia, tiada kata lelah
untuk menuntunku. Semoga Allah membalas semua kebaikanmu dengan kasih
sayang dan limpahan rahmatNya.

Adikku Tersayang yang selalu memberi keceriaan secerah mentari canda tawamu
yang selalu memberikan inspirasi hatiku. Dan sanak saudaraku yang selalu
memberikan doa dan dukungannya.

Para Dosen yang mengajari, “Kenalilah Tuhanmu, perbaiki dirimu, ajaklah orang
lain, dan dirikanlah daulah hatimu, niscaya ia akan tegak dibumimu”

Saudara-saudariku seiman dan seperjuangan yang terjalin dalam *Ukhuwah
Islamiyah*

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi skripsi yang pernah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satupun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 15 Juni 2012

Deklarator



Muhithoh

072411044

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh adanya keingintahuan tentang reaksi pasar perusahaan yang terdaftar di JII, khususnya pada periode terakhir (terbaru) yakni pada periode Juni 2009 hingga Juni 2010. Pemilihan periode tersebut bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terbaru terhadap perusahaan saham syari'ah yang terdaftar di JII. Penelitian ini terpusat untuk mengetahui reaksi pasar semata tanpa adanya perbandingan maupun uji perbedaan dengan menggunakan satu sampel. Untuk mengetahui hal itu maka diajukan rumusan masalah bagaimana reaksi pasar pada perusahaan yang terdaftar di JII.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang mana pengumpulan data dilakukan dengan metode dokumentasi. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di JII pada periode Juni 2009-Juni 2010 yang berjumlah 30 perusahaan. Sedangkan proses analisis dilakukan dengan mendasarkan pada metode analisis deskriptif kuantitatif.

Berdasarkan hasil yang diperoleh, dapat diketahui bahwa dengan menggunakan Run-Test didapat temuan bahwa reaksi pasar cenderung positif dengan signifikansi 0,043 yang menunjukkan bahwa signifikansi tersebut berada di bawah ambang signifikansi 0,05 atau dapat ditulis $0,043 < 0,05$. Oleh karena hasil signifikansi kurang dari 0,05, maka dengan demikian hipotesis yang diajukan dapat diterima, yakni reaksi pasar pada perusahaan yang terdaftar di JII adalah meningkat positif.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji hanya milik Allah Ta'ala, Tuhan pencipta alam semesta pengatur hidup dan kehidupan manusia, yang menguasai alam raya beserta isinya serta yang memberikan kasih sayangNya kepada setiap makhlukNya. Sehingga dengan keridhoanNya skripsi dengan judul **“REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX** dalam rangka menyelesaikan studi Strata Satu untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Islam IAIN Walisongo Semarang dapat diselesaikan. Untuk itu ucapan terima kasih disampaikan kepada;

1. Rektor IAIN Walisongo Semarang Bpk. Prof. Dr. H. Muhibin, MA yang telah memberikan kebijaksanaan di lingkungan IAIN.
2. Dekan Fakultas Syari'ah Bpk. Dr. H. Imam Yahya, M.Ag, yang telah memberikan kebijaksanaan teknis dilingkungan fakultas syaria'ah,
3. Rahman El-Yunusi,SE.,MM dan Nur Fathoni, M.Ag selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dan pikirannya untuk membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Bpk. Dr. Ali Murtadho, M.Ag dan Bpk. Nur fatoni, M.Ag, selaku Kajar dan Sekjur Ekonomi Islam
5. Drs. H. Hasyim Syarbani, MM selaku dosen wali studi, yang telah memberikan saran serta dorongan selama kuliah.
6. Para Dosen Pengajar Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang yang telah membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Bapak/Ibu dosen selaku Pimpinan Perpustakaan Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang yang telah memberikan izin serta layanan kepastakaan yang telah diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.

8. Tim bursa pojok BEI IAIN WALISONGO SEMARANG.
 9. Kedua orang tuaku tercinta, H. Muhari Abu Kamal dan Hj. Lathifah (Almh) dan Hj. Maelah Kamilah yang telah membimbing serta memberikan dorongan kepada penulis baik moral, material maupun spiritual.
 10. Seorang yang senantiasa memberikan dukungan materi, moral dan doa.
 11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dorongan dalam penyelesaian skripsi.
- Masukan berupa saran dan kritik sangat diharapkan untuk perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan dunia pendidikan pada umumnya.

Semarang, 15 Juni 2012

Penulis

Muhithoh
072411044

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN DEKLARASI	vii
HALAMAN ABSTRAK	viii
HALAMAN KATA PENGANTAR	ix
HALAMAN DAFTAR ISI	x
HALAMAN DAFTAR TABEL	xiii
HALAMAN DAFTAR GRAFIK	xiv
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	10
1.4 Pembatasan masalah	11
1.5 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kerangka Teori	13
2.1.1. Index Harga Saham Di BEJ (Bursa Efek Indonesia)	13
2.1.2. Efisiensi Pasar	21
2.1.3. The Signalling Theory	26
2.1.4. Return	27

2.1.5. Abnormal Return	28
2.1.6. Study Peristiwa (event study)	32
2.3 Kerangka Berfikir.....	34
2.3 Hipotesis	35
2.4 Penelitian Terdahulu.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	39
3.2 Populasi dan Sampel.....	39
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	40
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	42
3.5 Variabel Penelitian dan Pengukuran	42
3.6 Teknik Analisis Data	43
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Analisis Pendahuluan	44
4.2 Deskripsi Reaksi Pasar	47
4.3 Signifikansi Reaksi Pasar.....	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	53
5.2. Saran	55
 DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel	Hlm
4.1 Perkembangan Saham Jakarta Islamic Indeks Periode 2004 – 2008	6
4.2 Selisih Harga Saham Realisasi-Harga Saham Ekspektasi (Abnormal Return)	45
4.3 Analisis Run Test	47

DAFTAR GRAFIK

Grafik	Hlm
5.1 Pergerakan Harga Saham Periode Juni 2009-Juni 2010	48

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Emiten Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII)
4 Juni 2009-30 November 2010
- Lampiran 2: Daftar Emiten Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII)
1 Desember 2009-31 Mei 2010
- Lampiran 3: Daftar Emiten Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII)
5 Juni 2010-31 November 2010
- Lampiran 4: Daftar Perusahaan-Perusahaan Objek Penelitian
- Lampiran 5: Daftar Harga Saham Jakarta Islamic Index Periode Juni 2009-Juni 2010
- Lampiran 6: Daftar Harga Ekspektasi Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Periode Juni 2009-Juni 2010
- Lampiran 7: Daftar Harga Realisasi Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Periode Juni 2009-Juni 2010
- Lampiran 8: Grafik Harga Ekspektasi Dan Realisasi Harga Saham Pada PerusahaanYangTerdaftar Di Jii Periode Juni 2009-Juni 2010
- Lampiran 9: Piagam KKN
- Lampiran 10: Surat Pembelian Data Di Bursa Pojok IAIN Wali Songo Semarang.