

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
INTISARI .....	xi
ABSTRACT .....	xii
<b>I. PENDAHULUAN</b>	
1. Latar Belakang .....	1
2. Perumusan Masalah .....	5
3. Tujuan Penelitian .....	7
4. Manfaat dan Kontribusi Penelitian .....	7
5. Sistematika Penulisan .....	8
<b>II. DASAR TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA</b>	
1. Dasar Teori	
1.1. <i>Signaling Theory</i> .....	9
1.2. <i>Asymmetric Information Hypothesis</i> .....	10
1.3. Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ) .....	12
1.4. <i>Abnormal Return</i> ( <i>Return</i> Tidak Normal) .....	14
1.5. Pasar Modal Syariah .....	15
1.6. <i>Screening</i> Saham Syariah .....	17
2. Kajian Literatur dan Perumusan Hipotesis	
2.1. <i>Abnormal Return</i> dan Pengumuman <i>Screening</i> Saham Syariah	20
2.2. Nilai Syariah (moral) dan <i>Return</i> Saham .....	22
2.3. Variabel Kontrol .....	27
<b>III. METODE PENELITIAN</b>	
1. Data dan Sumber Data .....	30
2. Penentuan Sampel .....	31
3. Periode Pengamatan .....	31
4. Definisi dan Pengukuran Variabel .....	33
5. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	35
5.1. Pengujian Hipotesis I dan II .....	36
5.2. Pengujian Hipotesis III .....	39
<b>IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
1. Daftar Efek Syariah .....	42
2. Analisis Data .....	43
2.1. <i>Abnormal Return</i> Saham-Saham Masuk Daftar Efek Syariah Dan Pengujian Hipotesis I .....	44



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**APAKAH INVESTOR MENGHARGAI MORAL? STUDI REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN  
DAFTAR EFEK SYARIAH**

DIONI YURINDA R, Mamduh Mahmadah Hanafi, M.B.A., Ph.D

Universitas Gadjah Mada, 2017 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

2.2. <i>Abnormal Return</i> Saham-Saham Keluar Daftar Efek Syariah Dan Pengujian Hipotesis II .....	51
2.3. <i>Abnormal Return</i> , Nilai Syariah, dan Pengujian Hipotesis III	57
V. PENUTUP	
1. Kesimpulan .....	65
2. Saran .....	66
3. Keterbatasan Penelitian .....	67
DAFTAR PUSTAKA .....	69

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Hasil <i>One Sample t-Test</i> dan <i>One Sample Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Abnormal Return</i> Saham-Saham yang Masuk DES	47
Tabel 4.2. Hasil Uji-t dan Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada Rerata Volume Perdagangan Saham-Saham Masuk DES	50
Tabel 4.3. Hasil <i>One Sample t-Test</i> dan <i>One Sample Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Abnormal Return</i> Saham-Saham yang Keluar DES	53
Tabel 4.4. Hasil Uji-t dan Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada Rerata Volume Perdagangan Saham-Saham Keluar DES	56
Tabel 4.5. Rerata Nilai Syariah Saham-Saham Masuk dan Keluar DES	59
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Nilai Syariah Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> Saham-Saham yang Masuk Daftar Efek Syariah	60
Tabel 4.7. Hasil Analisis Regresi Nilai Syariah Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> Saham-Saham yang Keluar dari Daftar Efek Syariah	62

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Perkembangan Jumlah Saham Syariah yang Terdaftar di BEI	3
Gambar 2.1. <i>Screening Process</i>	18
Gambar 3.1. Periode Peristiwa Pengumuman Hasil <i>Screening</i> Saham Syariah	32
Gambar 4.1. Perkembangan Proporsi Reksa Dana Syariah di Indonesia	43
Gambar 4.2. Grafik $AAR_t$ dan $CAAR_t$ Saham-Saham Masuk Daftar Efek Syariah	45
Gambar 4.3. Grafik Rata-Rata Volume Perdagangan Harian Untuk Saham-Saham yang Masuk Daftar Efek Syariah Selama Periode Jendela	49
Gambar 4.4. Grafik $AAR_t$ dan $CAAR_t$ Saham-Saham Keluar Daftar Efek Syariah	51
Gambar 4.5. Grafik Rata-Rata Volume Perdagangan Harian Untuk Saham-Saham yang Keluar Daftar Efek Syariah Selama Periode Jendela	55

## DAFTAR LAMPIRAN

		Halaman
LAMPIRAN I	Daftar Saham-Saham Masuk Daftar Efek Syariah Tahun 2007-2016	73
LAMPIRAN II	Hasil <i>Event Study</i> Saham-Saham Masuk DES	76
LAMPIRAN III	Daftar Saham-Saham Keluar Daftar Efek Syariah Tahun 2007-2016	78
LAMPIRAN IV	Hasil <i>Event Study</i> Saham-Saham Keluar DES	80
LAMPIRAN V	Data Matang Saham-Saham Masuk Daftar Efek Syariah	82
LAMPIRAN VI	Hasil Analisis Regresi Saham-Saham Masuk DES	92
LAMPIRAN VII	Data Matang Saham-Saham Keluar Daftar Efek Syariah	93
LAMPIRAN VIII	Hasil Analisis Regresi Saham-Saham Keluar DES	99