

**ANALISIS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF
CUKAI ROKOK TAHUN 2019**

**(*Event Study* pada Sektor Industri Rokok di Bursa Efek
Indonesia)**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 (S1)
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

Oleh :

**Siti Maesaroh
NIM 1620210109**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
TAHUN 2020**



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Conge Ngembalrejo Kotak Pos 51 Kudus 59322 Telp. (0291) 432677 Faks.
441613 Email : febi@iainkudus.ac.id Website : www. iainkudus.ac.id

PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi saudara:

Nama : Siti Maesaroh
NIM : 1620210109
Prodi : Ekonomi Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Judul : Analisis Terhadap *Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok Tahun 2019 (*Event Study* Pada Sektor Industri Rokok di Bursa Efek Indonesia)

benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 20 Desember 2019 sampai dengan 5 Mei 2020 dan disetujui untuk dapat melanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 5 Mei 2020

Pembimbing,

Irsad Andriyanto, S.E., M.Si

NIP. 198001012008011031



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
 Jl. Conge Ngembalrejo PO Box 51, Kudus 59322, Telp (0291)
 432677 Fax 441613, Website: www.iainkudus.ac.id

PENGESAHAN MUNAQOSAH

Yang bertandatangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi saudara:

Nama/NIM : Siti Maesaroh / 1620210109

**Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam/
 Ekonomi Syariah**

Judul : Analisis terhadap *Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok Tahun 2019 (*Event Study* Pada Sektor Industri Rokok di Bursa Efek Indonesia)

Telah diujikan pada **5 Juni 2020** dan dinyatakan **LULUS** dalam Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u>Dr. Nor Hadi, SE., M.Si., Akt., CA.</u> NIP. 196909032003121001 Ketua/Penguji I	11-6-20	
<u>M. Arif Hakim, M.Ag</u> NIP. 197901072005011006 Penguji II	11-6-20	
<u>Ita Rakhmawati, S.Pd., M.Si</u> NID. 198604182024042016 Sekretaris Sidang	11-6-20	
<u>Irsad Andriyanto, S.E., M.Si</u> NIP. 198001012008011031 Dosen Pembimbing	11-6/20	
<u>Dr. Supriyadi, S.H., MH</u> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	11-6-20	



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, saya **Siti Maesaroh NIM 1620210109**, menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini :

1. Seluruhnya merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk dan untuk keperluan apapun; dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis orang lain kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan skripsi ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 5 Mei 2020
Yang Menyatakan,



Siti Maesaroh
NIM. 1620210109

MOTTO

“The most important investment you can make is in yourself.”¹

(Warren Buffett)



¹ *“The most important investment you can make is in yourself ”*, www.goodreads.com, di akses pada 10 Juni , 2020.

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan nikmat yang telah diberikan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Kupersembahkan karyaku ini untuk:

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan kenikmatan dan kemudahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
- ❖ Nabi Muhammad SAW atas islam yang beliau bawa, shalawat dan salam semoga selalu tercurah dengan kemuliannya menjadi inspirasi penulis dalam mengarungi kehidupan.
- ❖ Kedua orangtuaku, Bapak Jamilin dan Ibu Rukayah yang telah memberikan kasih sayang, doa, dukungan, semangat dan nasehat penulis meraih pendidikan hingga saat ini. Terimakasih atas segala pengorbanan yang telah diberikan kepada penulis. Semoga bapak dan ibu selalu diberi kesehatan, rezeki dan kebahagiaan dunia maupun akhirat dari Allah SWT. Terima kasih atas fasilitas yang telah kalian berikan. Terima kasih telah mendoakan yang terbaik untuk anakmu ini.
- ❖ Kakakku dan istrinya, Abdul Rohman dan Fina Sa'adah yang telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis selama ini.
- ❖ Dosen pembimbingku Bapak Irsad Andriyanto, S.E., M.Si., yang telah memberikan nasehat serta bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
- ❖ Teman-temanku seperjuangan dan satu bimbingan. Khalimatus Sa'diyah terima kasih telah bersedia menyediakan tempat kos nya untuk tempat beristirahat. Lia Fatun Nisa dan Milady Farihah terima kasih telah bersedia mendengarkan keluh kesah ku selama ini, terima kasih telah memberikan nasehat yang begitu berarti untuk penulis. Wiwit Amalia terima kasih atas kesediannya untuk selalu menanamkan pesan positif untuk terus berjuang dalam menyelesaikan skripsi ini. Satu lagi Ana Fithrotun Nisa' terima kasih telah bersedia mendengarkan keluh kesahku, serta memberikan wejangan kepada penulis. *See u on top guys!*
- ❖ Sahabat-sahabatku *Anti Science-science Club* (Ainur Rohmah, Noviana Rahmawati, Suci Rahayu Hardaniyah, dan Musyarofah) terima kasih telah menemaniku selama ini, telah mengisi hari-hariku selama di kampus, suka duka bersama

kalian tidak akan pernah ku lupakan. Semoga *till jannah goals* yak. *See u on top guys!*

- ❖ Calon imamku, mas Ahmad Zaenal Munir. Terima kasih atas kesabaranmu yang telah bersedia menemaniku tanpa ada sedikitpun rasa bosan/lelah yang aku lihat pada dirimu. Terima kasih telah menjadi bagian penyemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
- ❖ Teman-temanku ESR-C 2016 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu dan teman-teman KKN-IK Koperasi Syariah IHYA Kudus (Icak, Milady, Faiz, Isna, Alina dan Sofa), terima kasih atas warna warni dan pengalaman berharga untukku selama ini yang tidak bisa ku lupakan.
- ❖ Sahabat baikku SMA (Uswatun Khasanah dan Putri Prisca Marina), terima kasih pernah dan masih menjadi bagian penyemangatku.
- ❖ Yayasan Al-Islamiyah khususnya guru-guru pengajar di KB Amanda, terima kasih telah memberikan pengalaman, nasehat serta keceriaan selama penulis bekerja di sana.
- ❖ Seluruh dosen dan guru-guruku yang telah memberikan ilmu yang tak terhingga.
- ❖ Almamater tercinta, IAIN Kudus.
- ❖ Semua pihak yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Semoga apa yang telah saya peroleh selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Prodi Ekonomi Syariah IAIN Kudus ini, bisa bermanfaat bagi semua pembaca terkhusus saya pribadi.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab-Indonesia berdasarkan Surat Keputusan bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 tahun 1987.²

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	Tanpa tanda
ت	T/t	ص	S{/s/}	م	M/m	اَ	A/a
ث	S{/s/}	ض	D{/d/}	ن	N/n	اِ	I/i
ج	J/j	ط	T{/t/}	و	W/w	اُ	U/u
ح	H{/h/}	ظ	Z{/z/}	ه	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	ع akhir	‘A/’a	ء	A’/a’	بَا	Ba>
د	D/d	ع awal	A’/a’	ء	A/a	بِي	Bi>
ذ	Z{/z/}	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bu>
ر	R/r	ف	F/f	Tasydi>d		Ya>’ nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أَب	abb	فَلَكِي	Falaky
س	S/s	ك	K/k	رَب	rabb	عَا لَمِي	‘a>lam iy
‘Ain/Hamzah di Belakang		‘Ain/Hamzah di- Waqf		أَلْ		Vokal Rangkap	
قَرَع	Qara’ a	الْفُرُوعُ	Alfuru>’	الْقَمَرُ	Al-qamar	غَيْرِي	Gairi>
قَرَأَ	Qara’ a	الْقَضَاءُ	Al-qad{a>’	الشَّمْسُ	Al-syams	شَيْئِي	Syai’un
Kata Majemuk dirangkai		Kata Majemuk dipisah		Ta>’ Marbu>ṭah			
جَمَالُ الدِّينِ		Jama>luddi >n	جَمَالُ الدِّينِ	Jama>l al-Di>n	سَاعَةٌ		Sa>’ah

² Nino Indrianto, Pendidikan Agama Islam Interdisipliner untuk Perguruan Tinggi (Yogyakarta: Deepublish, 2020), 7.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis terhadap *Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok Tahun 2019 (*Event Study* pada Sektor Industri Rokok di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1), Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Ekonomi Syariah Institut Agama Islam Negeri Kudus.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Mundakir, M.Ag., selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus.
2. Dr. Supriyadi, S.H., M.H., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Bayu Tri Cahya. S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah.
4. Irsad Andriyanto, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak perhatian dan bimbingan selama penulis menyelesaikan skripsi.
5. Anisa Listiana, M. Ag selaku Kepala Perpustakaan IAIN Kudus.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua orang tuaku Bapak Jamilin dan Ibu Rukayah atas doa, cinta dan pengorbanan yang tak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak akan pernah kulupakan.
8. Sahabat seperjuangan kelas Ekonomi Syariah C angkatan 2016 yang selalu memberikan keceriaan selama berada di kampus.
9. Teman-temanku yang selalu memberikan semangat yang luar biasa, motivasi serta dukungan yang tak kenal lelah dan membantu dengan kerelaan dan ketulusan hati dalam penyelesaian skripsi ini.

10. Teman-teman organisasi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan do'a, semangat serta dorongan agar penulis segera menyelesaikan karya kecil ini.
11. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini.

Terhadap semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya doa serta puji syukur kepada Allah SWT, semoga memberikan balasan kebaikan kepada semuanya. Amin.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, 5 Mei 2020

Penulis



Siti Maesaroh

NIM. 1620210109

