

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN
(*Event Study Saham Index IDX High Dividend 20 Tahun 2019*)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Penyelesaian Tugas Akhir
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

**Oleh :
Wulandari
NIM 1620210127**

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



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Conge Ngembalrejo Kode Pos 51 Kudus 53922 Telp (0291) 438818 Faks 441613

PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa Skripsi saudara:

Nama : Wulandari
NIM : 1620210127
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Prodi : Ekonomi Syariah
Judul : **Analisis Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Dividen (*Event Study Saham Index IDX High Dividend 20 Tahun 2019*)**

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 27 Agustus 2019 sampai dengan 9 September 2020 dan disetujui untuk dapat dilanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 9 September 2020
Dosen Pembimbing,

Tina Martini, S.E., M.Si.
NIP.197703232002122003



**KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jalan Conge Ngembalrejo Kode Pos 51 Kudus 53922 Telp (0291) 438818 Faks 441613

PENGESAHAN MUNAQOSYAH

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa Skripsi saudara:

Nama : Wulandari
 NIM : 1620210127
 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
 Prodi : Ekonomi Syariah
 Judul : **Analisis Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Dividen (*Event Study Saham Index IDX High Dividend 20 Tahun 2019*)**

Telah diujikan pada **12 Oktober 2020** dan dinyatakan **LULUS** dalam ujian Majelis Munaqosyah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<u>Dr. H. Solikhul Hadi, M.Ag.</u> NIP. 196702132000031001 Ketua/ Penguji I	19-10-20	
<u>Irsad Andriyanto, S.E., M.Si.</u> NIP. 198001012008011031 Penguji II	19-10-20	
<u>Kharis Fadlullah Hana, M.E.</u> NIP. 199112052018011002 Sekretaris Sidang	19-10-20	
<u>Tina Martini, S.E., M.Si.</u> NIP. 197703232002122003 Dosen Pembimbing	20-10-20	
<u>Dr. Supriyadi, M.H.</u> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	20-10-20	



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wlandari
NIM : **1620210127**
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jurusan : Ekonomi Syariah
Judul : **Analisis Perbedaan *Abnormal Return* dan
Trading Volume Activity Sebelum dan
Setelah Pengumuman Perubahan Dividen
(*Event Study* Saham Index IDX *High Dividend* 20
Tahun 2019)**

Saya menyatakan bahwa apa yang tertulis didalam skripsi ini benar-benar hasil karya sendiri, bukan jiplakan dari karya tulis orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutipkan dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah.

Kudus, 9 September 2020
Yang Menyatakan,



Wlandari
NIM. 1620210127

MOTTO

*“Never invest in a business you cannot understand”*¹
(**Warren Buffett**)



¹ *“Never invest in a business you cannot understand”*,
www.cnn.com, diakses pada 09 September 2020.

PERSEMBAHAN

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

Kupersembahkan karya ini :

1. Terkhusus untuk kedua orangtuaku, Bapak Selamat dan Ibu Sri Hariyati yang senantiasa memberikan kasih sayang yang tulus, cinta serta doa untuk kebahagiaan dan kesuksesan putri tersayang.
2. Untuk kakak dan adikku, Abdul Ghofur dan Muhammad Maulana yang telah memberikan nasehat dan semangat dalam kehidupan selama ini.
3. Untuk Ahmad Syaifuddin, yang telah menemani, memberikan semangat serta dukungan penuh terhadap apa yang saya lakukan selama ini.
4. Untuk sahabat yang kuanggap sebagai adik-adikku, Wardah Qurrotu Aini dan Umi Maria Tsalisma yang telah memberikan keceriaan tersendiri dalam kehidupan ini.
5. Untuk keluarga Kudus Game dan Muria Game, terkhusus Bapak Amir Efendi dan Ibu Bayu yang telah memberikan pengalaman dan kemudahan selama ini, serta teman kerjaku Icak, yang selalu membawa kebahagiaan dan keceriaan selama bekerja bersama.
6. Teman-temanku ES-D 2016 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terkhusus Farida, Debiy, Rohmah, Farah dan Gita yang telah berjuang bersama selama ini.
7. Untuk Kak Aryo Bagaskara dari Phintraco Sekuritas, yang telah mengenalkanku pada investasi saham dan telah memberi arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Almamater tercinta, IAIN Kudus
9. Semua pihak yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu

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	...	A/a
ث	S{/s}	ض	D{/d}	ن	N/n	...	I/i
ج	J/j	ط	T{/t}	و	W/w	...	U/u
ح	H{/h}	ظ	Z{/z}	ه	H/h	Ma>dd	
خ	KH/kh	ع awal	'A/'a	ء akhir	A/'a'	بَا	Ba>
د	D/d	ع akhir	A/'a'	ء awal	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	حَجَّ	H}ajj	فَلَكِي	Falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَبَّ	Rabb	عَمَلِي	'a>lamiy
'Ain/Hamzah di Belakang		'Ain/Hamzah di-waqf		ان	Vokal Rangkap		
جَاءَ	Ja'a	الْفُرُوعُ	Al-furu>'	الْقَمَرُ	Al-qamar	كَرِيمٌ	Kari>m
أَغْنِيَا	Agniya'i	الْقَضَاءُ	Al-qadja>'	السُّنَّةُ	Al-syams	شَرِيكَ	Syari>kai ni
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Ta>'Marbu>t}h	

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

جَمَلُ الدِّينِ	<i>Jama>luddi</i> > <i>n</i>	جَمَلُ الدِّينِ	<i>Jama>l</i> <i>al-di>n</i>	دَوْلَةٌ	<i>Du>lah</i>
--------------------	------------------------------------	-----------------	---------------------------------------	----------	------------------



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji bagi Allah Yang Maha Pengasih dan Penyayang, bahwa atas Taufiq dan Hidayah-Nya, maka penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Sholawat serta salam tak lupa saya haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW.

Skripsi yang berjudul “**Analisis Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Dividen (*Event Study Saham Index IDX High Dividend 20 Tahun 2019*)**” ini, telah disusun dengan sungguh-sungguh untuk memenuhi syarat guna memperoleh sarjana satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

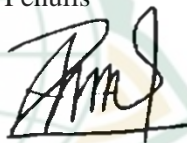
1. Dr. H. Mundakir, M.Ag, selaku Rektor IAIN Kudus.
2. Dr. Supriyadi, M.H, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Bayu Tri Cahya, S.E., M.S.i, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah.
4. Ibu Tina Martini, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberikan semangat sehingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Para dosen dan staf pengajar di lingkungan IAIN Kudus, yang telah membekali berbagai pengetahuan, pengalaman, serta motivasi. Sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Bapak Aryo Bagaskara selaku Penggiat Pasar Modal dari Phintraco Sekuritas yang telah memberikan arahan, saran-saran serta ide untuk dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik.
7. Kedua orang tuaku Bapak Selamat dan Ibu Sri Hariyati yang telah memberikan doa, motivasi serta memberikan dorongan kepada penulis baik moral maupun spiritual tanpa kenal lelah untuk meraih sebuah kesuksesan anaknya. Ridlomu penting bagi hidupku.

8. 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.
9. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dalam arti sebenarnya, namun penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis dan para pembaca.

Kudus, 9 September 2020

Penulis



Wulandari

NIM. 1620210127

