

**PENGARUH WABAH COVID-19 TERHADAP ABNORMAL  
RETURN SAHAM *PHARMACEUTICALS* PADA INDEKS SAHAM  
SYARIAH INDONESIA**



**SKRIPSI**

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

**Oleh:**

**Ilyas Sa'adah  
NIM 1720210087**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
PROGRAM STUDY EKONOMI SYARIAH  
TAHUN 2022**



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

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bae Kotak Pos 51 Kudus 59322 Telp. (0291) 432677 Fax. 441613, 438818  
email: [febi@iainkudus.ac.id](mailto:febi@iainkudus.ac.id), [febiainkudus@gmail.com](mailto:febiainkudus@gmail.com),  
website: [www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

---

## PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa Skripsi saudara:

Nama : Ilyas Sa'adah  
NIM : 1720210087  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Ekonomi Syari'ah  
Judul : Pengaruh Wabah Covid-19 terhadap *Abnormal Return* saham *Pharmaceuticals*  
pada Indeks Saham Syariah Indonesia

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak 30 September 2021 Sampai dengan 30 November 2021 dan disetujui untuk dapat dilanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 30 November 2021

Pembimbing

**Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si**

**NIP. 197405052003122022**



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

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bae Kotak Pos 51 Kudus 59322  
Telp. (0291) 432677 Fax. 441613, 438818 email: [febi@iainkudus.ac.id](mailto:febi@iainkudus.ac.id),  
[febiainkudus@gmail.com](mailto:febiainkudus@gmail.com), website: [www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

**PENGESAHAN MUNAQOSAH**

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan, bahwa skripsi Saudari :

Nama : Ilyas Sa'adah  
NIM : 1720210087  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Prodi : Ekonomi Syariah  
Judul : Pengaruh wabah covid-19 terhadap abnormal return saham pharmaceuticals pada indeks saham syariah Indonesia

Telah diujikan pada 10 Maret 2022 dan dinyatakan **LULUS** dalam Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<b><u>Dr. Muhaimin, M.H.I</u></b> NIP. 197506202005011007 Ketua/Penguji I	21/3-22	
<b><u>Muhammad Mustaqim, S.Pd.I., M.M</u></b> NIP. 198312102009121005 Penguji II	17/3-22	
<b><u>Widi Savitri Andriasari, M.M</u></b> NIP. 199111182019032017 Sekretaris	21/3-22	
<b><u>Dr. Siti Amarah, S.E., M.Si</u></b> NIP. 197405052003122022 Dosen Pembimbing	21/3-22	
<b><u>Dr. Suprivadi, S.H., M.H</u></b> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	21/3-22	



**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, saya **Ilyas Sa'adah**, NIM. **1720210087** 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, 21 Desember 2021  
Yang Menyatakan



**Ilyas Sa'adah**  
**NIM. 1720210087**

## MOTTO

يُوسُفُ أَيُّهَا الصَّادِقُ أَفْتِنَا فِي سَبْعِ بَقَرَاتٍ سِمَانٍ يَأْكُلُهُنَّ سَبْعٌ عِجَافٌ وَسَبْعِ  
 سُنبُلَاتٍ خُضْرٍ وَأُخَرَ يَابِسَاتٍ لَعَلِّي أَرْجِعُ إِلَى النَّاسِ لَعَلَّهُمْ يَعْلَمُونَ ﴿٤٦﴾ قَالَ  
 تَزْرَعُونَ سَبْعَ سِنِينَ دَأَبًا فَمَا حَصَدْتُمْ فَذَرُوهُ فِي سُنْبُلِهِ إِلَّا قَلِيلًا مِمَّا تَأْكُلُونَ  
 ﴿٤٧﴾ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ سَبْعٌ شِدَادٌ يَأْكُلْنَ مَا قَدَّمْتُمْ هُنَّ إِلَّا قَلِيلًا مِمَّا  
 تَحْصِنُونَ ﴿٤٨﴾ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ عَامٌ فِيهِ يُغَاثُ النَّاسُ وَفِيهِ يَعْرِصُونَ ﴿٤٩﴾

Artinya: (Setelah pelayan itu berjumpa dengan Yusuf dia berseru):  
 "Yusuf, Hai orang yang sangat dipercaya, terangkanlah kepada kami tentang tujuh ekor sapi betina yang gemuk-gemuk yang dimakan oleh tujuh ekor sapi betina yang kurus-kurus dan tujuh bulir(gandum) yang hijau dan (tujuh) lainnya yang kering agar aku kembali kepada orang-orang itu, agar mereka mengetahuinya." Yusuf berkata: "Supaya kamu bertanam tujuh tahun(lamanya) sebagaimana biasa; Maka apa yang kamu tuai hendaklah kamu biarkan dibulirnya kecuali sedikit untuk kamu makan. Kemudian sesudah itu akan datang tujuh tahun yang sangat sulit, yang menghabiskan apa yang kamu simpan untuk menghadapinya(tahun sulit), kecuali sedikit dari(bibit gandum) yang kamu simpan. Kemudian setelah itu akan datang tahun yang padanya manusia diberi hujan(dengan cukup) dan dimasa itu mereka memeras anggur. (QS.Yusuf ayat 46-49)"

## PERSEMBAHAN

Karya persembahan ini saya persembahkan untuk ibu, bapak, kakek, nenek, kedua adek saya, dan seluruh keluarga besar saya. Mereka telah membesarkan saya dengan kehangatan dan penuh kasih sayang, memberikan semangat dan dukungan, dan tanpa lelah selalu mendoakan yang terbaik untuk saya. Terakhir saya persembahkan skripsi ini untuk seluruh pembaca.



PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	Tanpa tanda
ت	T/t	ص	Ṣ/ṣ	م	M/m	..َ	A/a
ث	Ṣ/ṣ	ض	Ḍ/ḍ	ن	N/n	...ِ	I/i
ج	J/j	ط	Ṭ/ṭ	و	W/w	..ُ	U/u
ح	Ḥ/ḥ	ظ	Ẓ/ẓ	ه	H/h	Mādd	
خ	KH/kh	عَ awal	‘A/‘a	ء akhir	A’/a’	بَا	Bā
د	D/d	ع akhir	A’/a’	بَا awal	A/a	بِي	Bī
ذ	Ẓ/ẓ	غ	G/g	ي	Y/y	بُو	Bū
ر	R/r	ف	F/f	Tasydīd		Yā’ nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أَب	abb	فَلَكَيِّ	falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَب	rabb	أَلَمِيِّ	‘ālamiy
‘Ain/Hamzah di Belakang		‘Ain/Hamzah di-waqf		الْ		Vokal Rangkap	
قَرَع	qara ‘a	الْفُرُوعُ	al-furū’	الْقَمَرُ	al-qamar	غَيْرِي	gai’rī
قَرَأَ	qara ‘a	الْقَضَاءُ	al-qaḍā’	الشَّمْسُ	al-syams	سَيِّ	syai ‘un
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Ta’ Marbūṭah	
جَمَالُ الدِّينِ		Jamāluddīn	جَمَالُ الدِّينِ		Jamāl al-Dīn	سَاعَةٌ	sā’ah

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum warohmatullahi wabarokatuh*

*Alhamdulillah* *rabbi'l'amin*, segala puja dan puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq serta hidayah-Nya sehingga peneliti berkesempatan menyusun skripsi ini. Sholawat serta salam selalu tercurah kepada nabi agung yang telah membawa kita dari zaman *jahiliyyah* menuju zaman yang terang benderang oleh ilmu pengetahuan, yaitu Nabi Muhammad SAW, semoga kita mendapatkan syafaat beliau di akhirat kelak, aamiin.

Skripsi dengan judul Pengaruh Wabah Covid-19 Terhadap Abnormal Return Saham Pharmaceuticals Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), dimaksudkan untuk salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) dalam bidang Ekonomi Syariah (S.E) di Institut Agama Islam Negeri Kudus.

Segala upaya, kerja keras, dan doa dilakukan untuk menyelesaikan skripsi ini, namun pepatah bijak mengatakan “Tak Ada Gading yang tak retak, tak ada manusia yang sempurna”, kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Untuk itu, dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun agar penulis dapat lebih baik dalam meneliti suatu permasalahan di masa depan.

Selama proses penyusunan skripsi ini, pertolongan Allah SWT tidak henti-hentinya datang melalui tangan-tangan hamba-Nya, mereka telah banyak memberikan bantuan, dukungan, bimbingan, dan arahan kepada peneliti mulai dari penemuan judul hingga selesainya skripsi ini. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala pertolongan, perlindungan, kemudahan, kenikmatan, dan rejeki yang datang dari arah yang tak terduga.
2. Nabi Muhammas SAW yang telah memberikan sebagian syafaatnya di dunia untuk umatnya, serta *uswatun hasanah* bagi umatnya.
3. Bapak dan Ibu terimakasih untuk segala bentuk dukungan tidak ada putus-putusnya. Terimakasih untuk bapak yang setiap hari bering tulang untuk memenuhi kebutuhan kami. Terimakasih untuk ibu yang selalu menasehati peneliti dengan ketegasan dan kesabarannya. Terimakasih untuk mereka ayah dan ibu yang selalu mendoakan kami bahkan selalu mengorbankan waktu tidur untuk memohon pada Allah SWT agar kami diberi kemudahan. Semua dukungan baik dukungan secara verbal, finansial, mental, doa, dan kasih sayang yang selalu diberikan tanpa putus, semoga Allah SWT membayar



berlipat ganda dengan menyayangi mereka seperti mereka menyayangi kami di masa kecil, semoga mereka selalu dalam kesehatan, perlindungan dan kasih sayang-Nya untuk dapat menemani dan memberi nasehat di setiap perjalanan hidup saya.

4. Kakek dan Nenek saya, Alm. Sudjarwo dan Almh. Supiati terimakasih untuk setiap doa dan dukungan yang diberikan, semoga amal mereka diterima di sisi-Nya dan diampuni segala dosa-dosa semasa hidupnya.
5. Dr. H. Mundhakir, M.Ag., selaku rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus.
6. Bapak Dr. Supriyadi, S.H, M.H., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Kudus
7. Bapak Sureno, M.Si., selaku ketua prodi Ekonomi Syariah
8. Dr. Siti Amaroh, S.E., M, Si, selaku dosen pembimbing skripsi penulis yang dengan sabar telah memberikan bimbingan serta motivasi ditengah padatnya jadwal beliau dari awal pengajuan judul hingga selesainya skripsi ini.
9. Bapak Ulin Nuha, S.Fil., yang merupakan kepala lembaga pendidikan islam As-Sa'adah serta menjabat sebagai Kepala Madrasah Ibtida'iyah semasa penulis masih duduk di bangku Madrasah Ibtida'iyah. Ucapan terimakasih secara khusus kepada beliau yang telah memberikan sukungan serta membantu menginspirasi penulis dalam pengambilan topik skripsi.
10. Sahabat kecil saya Ila Ikrimatun Nahariyyah serta ibunya yang tak terhitung berapa kali membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi.
11. Anisa Listiana, M.Ag., selaku kepala perpustakaan IAIN Kudus beserta jajarannya.
12. Kedua adik saya, Siti Masyfu'ah dan Ahmad Hakim yang telah memberikan dukungan moral kepada saya, semoga kelak mereka dapat memenuhi setiap impiannya dan berkesempatan menuntut ilmu setinggi-tingginya.
13. Kakek nenek saya, Alm. Karmin dan Lasmi yang telah memberikan dukungan kepada penulis
14. Tante saya, Siti Khomsatun yang telah memberikan banyak masukan dan memberi dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
15. Seluruh keluarga saya tanpa terkecuali yang telah memberikan dukungan kepada saya
16. Sahabat tercinta saya Ilaa Mardha, Hubrotun Nafi'ah, Haroh, LuLuk Sekar, dan Nurul Fadhilah. Juga teman-teman seperjuangan Syifa,

Naim, Dwi, Astuti, Via, Faizah, dan banyak lainnya yang tidak dapat saya sebut satu per satu.

Akhirnya hanya kepada Allah SWT. kami memasrahkan segalanya. Diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis ataupun pembaca. Aamiin. *Akhiru kalam*

*Wassalamu 'alaikum warohmatullahi wabarokatuh.*

Rembang, 18 Desember 2021  
Peneliti

Ilyas Sa'adah  
1720210087

