

**ANALISIS MARKET OVERREACTION SAHAM SYARIAH
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TERHADAP
CORONAVIRUS DISEASE (COVID 19) OUTBREAK 2020**

SKRIPSI

Oleh:

M.HALIM ABDUH

NIM: 20171700231022

DOSEN PEMBIMBING

**LUTVI ALAMSYAH, SE,
MM IKAUTRENSHORI, M. PD,I**



**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS SYARIAH
INSTITUT PESANTREN KH ABDUL CHALIM
MOJOKERTO**

2021

ABSTRAK

Abduh. M. Halim. 2021 Analisis Market Overreaction Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) Terhadap Corona Virus Disease (Covid 19) Outbreak 2020. Skripsi. Program Studi Perbankan Syariah. Fakultas Syariah. Institut Pesantren KH. Abdul Chalim. Mojokerto. 2021. Pembimbing I: Lutvi Alamsyah, SE, MM. pembimbing II: Taufiq Anshori, M. Pd,I

Kata Kunci : *Market Overreaction, event study, abnormal return, portofolio winner dan loser, Corona Virus Disease (Covid-19).*

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan gejala *market overreaction* setelah pengumuman presiden RI mengenai kasus pertama positif *Corona Virus Disease (COVID-19)* di Indonesia. Penelitian kuantitatif dengan menggunakan pendekatan *event study*. populasi dalam penelitian ini adalah 30 saham perusahaan *Jakarta Islamic Index (JII)*. Metode pengambilan sampel penelitian ini dengan metode *purposive sampling*, dengan kriteria perusahaan yang konsisten terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* selama periode desember 2019 - mei 2020. Metode analisis hipotesis menggunakan *one sampel t-test* atau *Wilcoxon one paired t-test* serta *paired sample t-test* dan *Wilcoxon paired t-test* untuk uji beda hipotesis pada portofolio *winner* dan *loser* dengan bantuan program SPSS 26.0 untuk windows.

Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukan terjadinya *market overreaction* pada periode sesudah pengumuman mendapat hasil yang signifikan hanya pada portofolio *loser* saat $t+3$, $t+4$, dan $t+5$. Artinya terdapat *market overreaction* akibat dari pengumuman kasus pertama positif *Corona Virus Disease (COVID-19)* di Indonesia. Hasil dari pengujian pada perbedaan *overreaction* portofolio *winner* dan *loser* sebelum dan sesudah peristiwa juga hanya pada portofolio *winner* yang diranda dengan nilai signifikan pada *Average Abnormal Return (AAR)*. Artinya terjadi perbedaan dan perubahan nilai *average abnormal return* pada portofolio *winner*. Maka penelitian ini juga membuktikan bahwa kinerja portofolio *winner* baik dibandingkan portofolio *loser*.

ABSTRACT

Abduh. M. Halim. 2021. Analysis Market Overreaction Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) of Corona Virus Disease (Covid 19) Outbreak 2020
Sharia Banking Study Program. Sharia Faculty. KH. Abdul Chalim.
Mojokerto. 2020. Advisors I: Lutvi Alamsyah, SE, MM. Advisors II: Taufiq
Anshori, M. Pd,I

Keywords: Market Overreaction, event study, abnormal return, portofolio winner and loser, Corona Virus Disease (Covid-19).

This study aims to prove the symptoms of the market reaction after the announcement of the Indonesian president regarding the first positive case of Corona Virus Disease (COVID-19) in Indonesia. This study used quantitative research came up with event study approach. The population in this study were 30 shares of the Jakarta Islamic Index (JII) company. The sampling method for this research is purposive sampling, with company criteria that are consistently listed in the Jakarta Islamic index (JII) during the period December 2019 - May 2020. The hypothesis analysis method uses one sample t-test, Wilcoxon one pair t-test and paired sampling t-test and Wilcoxon paired t-test to test the hypothesis on the winner and loser portfolio with the help of SPSS 26.0 program for windows.

The test results in this study indicate the occurrence of market overreaction in the period after the announcement and significant results only in the loser portfolio at $t+3$, $t+4$, and $t+5$. This means that there is a market overreaction as a result of the announcement of the first positive case of Corona Virus Disease (COVID-19) in Indonesia. The results of the test on the difference in overreaction of the winner and loser portfolios before and after the event are also only on the winner portfolio which is marked by a significant value on the average abnormal return (AAR). This means that there are differences and changes in the average abnormal return value in the winner portfolio. So this study also proves that the performance of the winner portfolio is better than the loser's portfolio.

مستخلص البحث

عبد، محمد حليم. 2021. تحليل المبالغة في رد فعل السوق لدى أسهم شريعة بمؤشر جاكارتا الإسلامي على كورونا المستجد التفشي 2020. البحث العلمي. قسم المصرفية الشريعة. كلية الشريعة. جامعة كياهي الحاج عبد الحليم. موجوكرطا. 2020. المشرف الأول: لطفي عالم صح الماجستير. المشرف الثاني: توفيق أنصاري الماجستير.

الكلمات المفتاحية: المبالغة في رد فعل السوق، دراسة الحدث، عودة غير طبيعية، ملف الفائز والخاسر، كورونا المستجد، مؤشر جاكارتا الإسلامي.

أهداف هذا البحث: عرض المبالغة في رد فعل السوق بعد إعلان جمهورية إندونيسيا عن إصابة كورونا المستجد الأولى في إندونيسيا. هذا البحث بالمدخل الكمي بدراسة الحدث. مجتمع هذا البحث هو ثلاثون سهما في شركات مؤشر جاكارتا الإسلامي. أسلوب تحليل البيانات هي أخذ العينات الهادف بخصائص الشركات المسجلة على مؤشر جاكارتا الإسلامي بفترة ديسمبر 2019 حتى مايو 2020. طريقة تحليل الفروض باستخدام *Wilcoxon one paired t-test* و *one sample t-test* واختبار *Wilcoxon paired t-test* لاختبار الفروض في ملف الفائز والخاسر بوسيلة 26.0 في حاسب الكروني.

نتائج البحث تدل أن حدث المبالغة في رد فعل السوق في الفترة بعد الإعلان وجدت حصيلة ملخوطة في ملف الخاسر فقط عند $t+3$ ، $t+4$ ، و $t+5$. مهنها هناك المبالغة في رد فعل السوق عاقبة من إعلان إصابة كورونا المستجد الأولى في إندونيسيا. نتائج الاختبار في خلاف مبالغة ملف الفائز القبلي والبعدي من الحدث أيضا في ملف الفائز فقط المدلول بنتيجة ملخوطة في *average abnormal return*. مهنها كان الخلاف وتغيير نتيجة *average abnormal return* في ملف الفائز. فتحقق هذا البحث بأن عمل ملف الخاسر حسن عن ملف الخاسر.