



SKRIPSI

**ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN DAFTAR
EFEK SYARIAH (DES) BERDASARKAN *ABNORMAL RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY (Studi Pada Saham yang Masuk dan Keluar
DES Periode 2024)**

Aisyah Rafifatunnisa

2210522028

**PROGRAM STUDI S1 DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PADANG
2026**

**ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN DAFTAR
EFEK SYARIAH (DES) BERDASARKAN *ABNORMAL RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY (Studi Pada Saham yang Masuk dan Keluar
DES Periode 2024)**

Oleh:
Aisyah Rafifatunnisa
NIM: 2210522028

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak pengumuman Daftar Efek Syariah (DES) terhadap *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA) pada saham yang masuk dan keluar DES periode I (Mei) dan periode II (November) tahun 2024. Metode yang digunakan yaitu *event study* dengan periode pengamatan selama 15 hari bursa (7 hari sebelum dan 7 hari sesudah tanggal pengumuman). Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling*, menghasilkan empat kelompok sampel, yaitu perusahaan yang masuk DES periode I, keluar DES periode I, serta kelompok masuk dan keluar DES periode II. Data dianalisis menggunakan uji normalitas Shapiro-Wilk, dilanjutkan dengan *Paired Sample t-Test* untuk data berdistribusi normal dan *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk data yang tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada AR sebelum dan sesudah pengumuman DES, baik pada saham yang masuk maupun keluar DES di kedua periode. Pada TVA, hanya ditemukan perbedaan signifikan pada saham yang masuk DES periode I (Mei) 2024, sementara pada kelompok sampel lainnya tidak ditemukan perbedaan yang signifikan. Hasil ini mengindikasikan bahwa pengumuman DES belum secara konsisten menjadi sinyal informasi yang memengaruhi reaksi pasar, sejalan dengan kondisi pasar modal syariah Indonesia yang cenderung berada pada efisiensi *semi-strong form*.

Kata Kunci: Daftar Efek Syariah, *abnormal return*, *trading volume activity*, *event study*, pasar modal syariah

Pembimbing Skripsi: Idamiharti, SE, M.Sc