

**ANALISIS PENERBITAN FATWA MUI NOMOR 83 TAHUN 2023
SEBAGAI AKSI BELA PALESTINA TERHADAP REAKSI PASAR
MODAL INDONESIA
(Studi Peristiwa pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI



Oleh:

**Rahmika Syafira Muth'iyah
20013010114/FEB/EA**

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

**ANALISIS PENERBITAN FATWA MUI NOMOR 83 TAHUN 2023
SEBAGAI AKSI BELA PALESTINA TERHADAP REAKSI PASAR
MODAL INDONESIA
(Studi Peristiwa pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

**Rahmika Syafira Muth'iya
20013010114/FEB/EA**

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

SKRIPSI

**ANALISIS PENERBITAN FATWA MUI NOMOR 83 TAHUN 2023
SEBAGAI AKSI BELA PALESTINA TERHADAP REAKSI PASAR
MODAL INDONESIA
(Studi Peristiwa pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang
Terdaftar di BEI)**

Disusun Oleh:
Rahmika Syafira Muth'iyah
20013010114/FEB/EA

telah dipertahankan di hadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 17 Juli 2024

Pembimbing:
Pembimbing Utama

Tim Penguji:
Ketua


Dr. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, MM., CIBA
NIP. 196702041992032001


Condro Widodo, S.E., M.S.A.
NIP. 20119920327232

Pembimbing Pendamping

Anggota


Rizdina Azmivanti, S.S.T., M.Acc
NIP: 21219941024344


Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M. Aks., CMA
NIP. 196812151994032001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Rahmika Syafira Muth'iyah
NPM : 20013010114
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 1 Januari 2001
Alamat : Tawangsari RT 004 RW 001
Judul Artikel : Analisis *Event Study* Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sebagai Aksi Bela Palestina terhadap Reaksi Pasar Modal Indonesia

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran informasi, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Sidoarjo, 19 Juli 2024

Yang Menyatakan,



Rahmika Syafira Muth'iyah

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa. Atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENERBITAN FATWA MUI NOMOR 83 TAHUN 2023 SEBAGAI AKSI BELA PALESTINA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL INDONESIA (Studi Peristiwa pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI)”** dengan baik.

Keberhasilan penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih banyak kepada:

1. Orang tua dan seluruh keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan perhatian, baik secara moril maupun material untuk kelancaran penulisan skripsi ini.
2. Dr. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, MM., CIBA selaku Dosen Pembimbing utama yang senantiasa menyediakan waktu luang untuk memberikan saran dan arahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Ibu Rizdina Azmiyanti, S.S.T., M.Acc. selaku Co Dosen Pembimbing yang senantiasa menyediakan waktu luang untuk memberikan saran dan arahan dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini.
4. Ibu Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan kemudahan birokrasi kepada penulis.

5. Seluruh staf dan karyawan UPN “Veteran” Jawa Timur khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi yang telah membantu dan memudahkan segala urusan administrasi selama berkuliah di UPN “Veteran” Jawa Timur.
6. Seluruh Dosen Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah mendidik dan memberikan ilmu pengetahuan serta dukungan kepada penulis.
7. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si,CFrA selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
9. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
10. Aulia, Dea, Devi, Diana, Lidya, Ninis, Putri selaku teman dan sahabat yang telah membersamai penulis, saling menyemangati dan mendukung dari awal kuliah sampai di titik berjuang bersama-sama untuk meraih gelar sarjana.
11. Muhammad Rizky Ashar yang telah menjadi bagian dari perjalanan hidup dan banyak berkontribusi berupa tenaga, waktu, pikiran, dan materi dalam penulisan skripsi ini. Senantiasa saling memberikan dukungan, semangat, dan masukan ketika sama-sama dalam fase penyelesaian skripsi.

12. Teman-teman dan pihak lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini.
13. Saya sendiri, Rahmika Syafira Muth'iya yang telah bertahan dan berusaha menyelesaikan skripsi ini sampai akhir demi membahagiakan orang tua dan meraih gelar sarjana yang diimpikan walau sering merasa putus asa dan lelah dengan segala rintangan yang hampir menghambat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi khalayak umum, khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi UPN "Veteran" Jawa Timur.

Sidoarjo, 17 Juni 2024

Rahmika Syafira Muth'iya

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1 Penelitian Terdahulu	21
2.2 Landasan Teori	32
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	32
2.2.2 Teori Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficiency Market Hypothesis</i>)	34
2.2.3 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	36
2.2.4 Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 tentang Hukum Dukungan terhadap Perjuangan Palestina.....	38
2.2.5 Pasar Modal.....	39
2.2.6 Saham (<i>Share</i>)	42
2.2.7 <i>Return</i> Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>)	44
2.2.8 Aktivitas Volume Perdagangan (<i>Trading Volume Activity</i>)	46
2.3 Kerangka Pemikiran	47
2.3.1 Pengaruh Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sebagai Aksi Bela Palestina terhadap <i>Abnormal Return</i>	48
2.3.2 Pengaruh Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sebagai Aksi Bela Palestina terhadap <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	50
2.4 Hipotesis	53
BAB III METODE PENELITIAN	55
3.1 Objek Penelitian	55
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	57

3.2.1	Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>).....	57
3.2.2	Aktivitas Volume Perdagangan (<i>Trading Volume Activity</i>).....	60
3.3	Teknik Penentuan Sampel	61
3.3.1	Populasi.....	61
3.3.2	Sampel.....	61
3.4	Teknik Pengumpulan Data	64
3.4.1	Jenis Data	64
3.4.2	Sumber Data.....	65
3.4.3	Pengumpulan Data	65
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	65
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	66
3.5.2	Uji Normalitas	67
3.5.3	Uji Hipotesis	68
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		72
4.1	Deskripsi Umum Penelitian.....	72
4.1.1	Deskripsi Subjek Penelitian	72
4.1.2	Deskripsi Objek Penelitian.....	73
4.1.3	Deskripsi Variabel Penelitian	73
4.2	Hasil Penelitian.....	76
4.2.1	Analisis Data	76
4.2.2	Pengujian Hipotesis.....	82
4.3	Pembahasan	85
4.3.1	Pengaruh Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sebagai Aksi Bela Palestina terhadap <i>Abnormal Return</i>	86
4.3.2	Pengaruh Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sebagai Aksi Bela Palestina terhadap <i>Trading Volume Activity</i>	88
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		91
5.1	Kesimpulan.....	91
5.2	Saran	92
5.3	Keterbatasan Penelitian	93
5.4	Implikasi Penelitian	94

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1: Kriteria Pemilihan Sampel	63
Tabel 2: Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	76
Tabel 3: Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	78
Tabel 4: Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	80
Tabel 5: Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	81
Tabel 6: Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i>	82
Tabel 7: Ringkasan Statistik Uji <i>Wilcoxon Abnormal Return</i>	83
Tabel 8: Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	84
Tabel 9: Ringkasan Statistik Uji <i>Wilcoxon Trading Volume Activity</i>	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Pergerakan Harga Saham UNVR dan MYOR.....	6
Gambar 2. Grafik Pergerakan Volume Perdagangan Saham UNVR dan MYOR...	7
Gambar 3. Periode Estimasi dan Periode Jendela.....	45
Gambar 4. Kerangka Pemikiran.....	53
Gambar 5. Periode Pengamatan	56
Gambar 6. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Sebelum dan Sesudah Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023.....	74
Gambar 7. Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Sebelum dan Sesudah Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023.....	75

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Populasi
- Lampiran 2. Tabulasi Perhitungan *Actual Return*
- Lampiran 3. Tabulasi Perhitungan *Return* Indeks Pasar
- Lampiran 4. Tabulasi Perhitungan *Abnormal Return*
- Lampiran 5. Tabulasi Perhitungan *Trading Volume Activity*
- Lampiran 6. Data Analisis Statistik Deskriptif *Abnormal Return*
- Lampiran 7. Data Uji Normalitas dengan *One-Sample Kolmogorov Smirnov Test* pada *Abnormal Return*
- Lampiran 8. Data Uji Hipotesis *Abnormal Return* dengan *Wilcoxon Signed Rank Test*
- Lampiran 9. Data Analisis Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*
- Lampiran 10. Data Uji Normalitas dengan *One-Sample Kolmogorov Smirnov Test* pada *Trading Volume Activity*
- Lampiran 11. Data Uji Hipotesis *Trading Volume Activity* dengan *Wilcoxon Signed Rank Test*

**ANALISIS PENERBITAN FATWA MUI NOMOR 83 TAHUN 2023
SEBAGAI AKSI BELA PALESTINA TERHADAP REAKSI PASAR
MODAL INDONESIA
(Studi Peristiwa pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang
Terdaftar di BEI)**

Rahmika Syafira Muth'iyah

ABSTRAK

Penelitian ini mengkaji reaksi pasar modal di Indonesia terhadap peristiwa global yang sedang menjadi perhatian masyarakat global yaitu, konflik Israel-Palestina. Aksi *Boycott, Divestment, and Sanctions* (BDS) semakin marak karena simpati masyarakat berujung pada penerbitan Fatwa MUI Nomor 83. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris adanya studi peristiwa (*event study*) terhadap reaksi pasar modal akibat dari peristiwa penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 tentang Hukum Dukungan terhadap Perjuangan Palestina pada 8 November 2023 yang diukur dengan *abnormal return* dan *trading volume*. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif komparatif dengan metode studi peristiwa (*event study*). Data yang digunakan adalah data sekunder yang bersumber dari situs web *Yahoo Finance* dan Bursa Efek Indonesia yang berupa harga saham, volume perdagangan, dan jumlah saham yang beredar. Periode pengamatan dilakukan 14 hari sebelum (t-14) dan 14 hari sesudah (t+14) peristiwa. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive* sampling dan didapatkan sampel sebanyak 98 perusahaan sektor *consumer non-cyclicals*. Uji statistik yang digunakan adalah alternatif uji beda Uji *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 sektor *consumer non-cyclicals* yang menandakan bahwa peristiwa tersebut mengandung informasi yang mempengaruhi pelaku pasar modal dalam melakukan investasi. Namun, tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 pada sektor *consumer non-cyclicals* yang berarti terdapat respon dari pelaku pasar modal tetapi tidak mengakibatkan perubahan signifikan pada volume saham yang diperdagangkan.

Kata Kunci: *Event Study*, Fatwa MUI Nomor 83, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*