

**SKRIPSI**

**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA  
PENGUMUMAN SERANGAN SIBER BANK SYARIAH INDONESIA**



Diajukan untuk Memenuhi sebagai Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen

**Oleh:**

**ANANDA FADIA AZZAHRA  
NIM: 2010312220010  
PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
BANJARMASIN  
2024**

**LEMBAR LEGALITAS**

**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SESUDAH  
PERISTIWA PENGUMUMAN SERANGAN SIBER BANK  
SYARIAH INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**ANANDA FADIA AZZAHRA**

**NIM: 2010312220010**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Mei  
2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Dr. Fifi Swandari, S.E., M.Si.

NIP. 19710228 200801 2 013

Penguji I



Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA., CRMP.

NIP. 19740118 200501 1 001

Penguji II



Ali Sadikin, S.E., M.M

NIP. 19721212 200212 1 002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Abdul Hadi S.E., M. Si.

NIP. 19700707 200501 1 001

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT FAKULTAS**  
**EKONOMI DAN BISNIS BANJARMASIN**

Nama : Ananda Fadia Azzahra

NIM : 2010312220010


Jurusan/Program Studi : Manajemen

Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

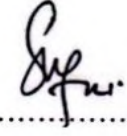
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 14 Mei 2024

**Tim Penguji**

Pembimbing : Dr. Fifi Swandari, S.E., M.Si.

(.....)

Penguji I : Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA., CRMP.

(.....)

Penguji II : Ali Sadikin, S.E., M.M.

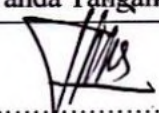
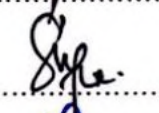

(.....)

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Ananda Fadia Azzahra  
NIM : 2010312220010  
Jurusan/Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Serangan Siber Bank Syariah Indonesia  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 14 Mei 2024  
Waktu Ujian : 09.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

No	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1	Dr. Fifi Swandari, S.E., M.Si.	Dosen Pemimbing	1. 
2	Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA., CRMP.	Dosen Penguji I	2. 
3	Ali Sadikin, S.E., M.M.	Dosen Penguji II	3. 

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 20 Mei 2024

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Mahasiswa



Abdul Hadi S.E., M. Si.

NIP. 19700707 200501 1 001

Ananda Fadia Azzahra

2010312220010

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah di publikasi untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 14 Mei 2024

Yang membuat pernyataan



Ananda Fadia Azzahra

NIM. 2010312220010

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta shalawat dan salam yang selalu dipanjatkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Serangan Siber Bank Syariah Indonesia” ini tanpa kendala yang berarti.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, pengarahannya, bimbingan, doa dan semangat dari semua pihak yang turut membantu dalam proses pengerjaan skripsi ini, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, S.E, M.Si. selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Fifi Swandari, S.E, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses pelaksanaan dan penulisan proposal skripsi.
4. Bapak Sufi Jikrillah, S.T, M.M. dan Bapak Ali Sadikin S.E, M.M. selaku Dosen Penguji I dan II sidang skripsi.
5. Kedua orang tua peneliti beserta keluarga besar, yang telah banyak memberikan semangat dan dukungan serta motivasi baik materil maupun non-materil.



6. Sahabat peneliti, Ellis dan Naufal yang sangat-sangat baik hati yang telah membantu dan menemani peneliti dari awal pembuatan skripsi sampai selesai. Terima kasih telah memberikan support dan waktu untuk peneliti selama ini.
7. Seluruh teman-teman Manajemen kelas B 2020 yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan penulis dalam pengerjaan proposal skripsi.
8. Seluruh teman-teman konsentrasi keuangan yang telah menemani penulis dalam pembuatan skripsi ini.

Penulis menyadari berbagai keterbatasan yang dimiliki sehingga proposal skripsi ini jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran untuk perbaikan penyusunan kedepannya.

Banjarmasin, 6 Mei 2024

Peneliti,

Ananda Fadia Azzahra  
NIM. 2010312220010

## **ABSTRACT**

*Ananda Fadia Azzahra (2024), Capital Market Reaction Before and After The Announcement of Indonesian Sharia Bank Cyber-attacks. Advisor: Dr. Fifi Swandari, S.E, M.Si*

*The aim of this study is to analyze the market reaction to the announcement of Indonesian sharia bank cyber-attacks on banking sub-sector companies which are measured and observed using average abnormal returns and average trading volume activity.*

*The populations in this research were companies in the banking sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange, totaling 47 companies. Furthermore, the research sample was selected through by using the purposive sampling method and it was obtained 44 companies which met certain criteria. The event window was 10 days (5 days before the event and 5 days after the event). In addition, this study used the Wilcoxon signed rank test data analysis technique with SPSS version 25 tools.*

*The result shows that there is no difference in the average trading volume activity (ATVA) before and after the announcement of the Indonesian sharia bank cyber-attack on the banking sub-sector listed on the IDX. However, there are differences in the average abnormal return (AAR) which reflects that investors perceive signals about events and react in the capital market.*

**Keyword:** *Market reaction, Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity, Cyber-attack.*



## ABSTRAK

Ananda Fadia Azzahra (2024), Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Serangan Siber Bank Syariah Indonesia Pembimbing : Dr. Fifi Swandari, S.E, M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar terhadap pengumuman serangan siber bank syariah Indonesia pada perusahaan sub sektor perbankan yang diukur serta diamati menggunakan *average abnormal return* dan *average trading volume activity*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan dalam sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 47 perusahaan. Sampel penelitian dipilih melalui seleksi menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 44 perusahaan yang memenuhi kriteria tertentu. Jendela peristiwa adalah 10 hari (5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa). Penelitian ini menggunakan teknik analisis data *wilcoxon signed rank test* dengan alat bantu SPSS versi 25.

Hasil pengujian yang diperoleh dalam penelitian ini ialah tidak terdapat perbedaan pada *average trading volume activity* (ATVA) sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman serangan siber bank syariah Indonesia pada sub sektor perbankan yang terdaftar di BEI. Akan tetapi, terdapat perbedaan pada *average abnormal return* (AAR), mencerminkan bahwa para investor menangkap sinyal atas peristiwa dan memberikan reaksi di pasar modal.

**Kata Kunci:** Reaksi Pasar, *Average Abnormal Return*, *Average Trading Volume Activity*, Serangan Siber

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR LEGALITAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	15
1.4.1. Manfaat Akademisi.....	15
1.4.2. Manfaat Praktisi.....	16
1.5 Sistematika Pembahasan.....	16
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>18</b>
2.1. Landasan Teori.....	18
2.1.1. <i>Signaling Theory</i> .....	18
2.1.2. Pasar Efisien.....	19
2.1.3. Pasar Modal.....	22
2.1.4. Saham.....	24
2.1.5. <i>Return Saham</i> .....	25
2.1.6. <i>Abnormal Return</i> .....	28
2.1.7. <i>Trading Volume Activity</i> .....	29
2.1.8. <i>Event Study</i> .....	30
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	33
<b>BAB III. KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>39</b>
3.1. Kerangka Konseptual.....	39
3.2. Hipotesis Penelitian.....	42
3.2.1. <i>Abnormal Return</i> .....	42
3.2.2. <i>Trading volume Activity</i> .....	45
<b>BAB IV. METODE PENELITIAN</b> .....	<b>48</b>
4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	48
4.2. Jenis Penelitian.....	48
4.3. Unit Analisis.....	48
4.4. Populasi dan Sampel.....	49
4.5. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	52

4.6. Teknik Pengumpulan Data.....	54
4.7. Teknik Analisis Data .....	54
4.7.1. Penentuan Jendela Peristiwa .....	55
4.7.2. Menghitung <i>Abnormal Return</i> .....	56
4.7.3. Menghitung <i>Trading Volume Activity</i> .....	59
4.7.4. Analisis Statistik Deskriptif .....	60
4.7.5. Uji Normalitas .....	60
4.7.6. Uji Hipotesis.....	61
<b>BAB V. HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....</b>	<b>63</b>
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	63
5.1.1 Bank Raya Indonesia Tbk. (AGRO).....	63
5.1.2 Bank IBK Indonesia Tbk. (AGRS).....	64
5.1.3 Bank Amar Indonesia Tbk. (AMAR) .....	64
5.1.4 Bank Jago Tbk. (ARTO).....	65
5.1.5 Bank MNC Internasional Tbk. (BABP) .....	65
5.1.6 Bank Capital Indonesia Tbk. (BACA).....	66
5.1.7 Bank Aladin Syariah Tbk. (BANK) .....	66
5.1.8 Bank Central Asia Tbk. (BBCA).....	67
5.1.9 Allo Bank Indonesia Tbk. (BBHI).....	68
5.1.10 Bank KB Bukopin Tbk. (BBKP).....	68
5.1.11 Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. (BBNI).....	69
5.1.12 Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI).....	70
5.1.13 Krom Bank Indonesia Tbk. (BBSI).....	70
5.1.14 Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk. (BBTN).....	71
5.1.15 Bank Neo Commerce Tbk. (BBYB).....	71
5.1.16 Bank JTrust Indonesia Tbk. (BCIC).....	72
5.1.17 Bank Danamon Indonesia Tbk. (BDMN).....	73
5.1.18 Bank Ganesha Tbk. (BGTG) .....	73
5.1.19 Bank Ina Perdana Tbk. (BINA) .....	74
5.1.20 Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk. (BJBR) .....	74
5.1.21 Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk. (BJTM) .....	75
5.1.22 Bank QNB Indonesia Tbk. (BKSJ) .....	75
5.1.23 Bank Maspion Indonesia Tbk. (BMAS).....	76
5.1.24 Bank Mandiri (Persero) Tbk. (BMRI).....	76
5.1.25 Bank Bumi Arta Tbk. (BNBA).....	77
5.1.26 Bank CIMB Niaga Tbk. (BNGA).....	77
5.1.27 Bank Maybank Indonesia Tbk. (BNII).....	78
5.1.28 Bank Permata Tbk. (BNLI) .....	79
5.1.29 Bank Syariah Indonesia Tbk. (BRIS) .....	80
5.1.30 Bank Sinarmas Tbk. (BSIM) .....	80
5.1.31 Bank BTPN Tbk. (BTPN) .....	81
5.1.32 Bank BTPN Syariah Tbk. (BTPS).....	82
5.1.33 Bank Victoria International Tbk. (BVIC).....	83

5.1.34 Bank Oke Indonesia Tbk. (DNAR) .....	83
5.1.35 Bank Artha Graha Internasional Tbk. (INPC).....	84
5.1.36 Bank Multiarta Sentosa Tbk. (MASB) .....	85
5.1.37 Bank Mayapada Internasional Tbk. (MAYA).....	85
5.1.38 Bank China Construction Bank Indonesia Tbk. (MCOR). .....	86
5.1.39 Bank Mega Tbk. (MEGA).....	87
5.1.40 Bank OCBC NISP Tbk. (NISP).....	87
5.1.41 Bank Nationalnobu Tbk. (NOBU).....	88
5.1.42 Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN).....	88
5.1.43 Bank Panin Dubai Syariah Tbk. (PNBS).....	89
5.1.44 Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk. (SDRA).....	89
5.2. Hasil dan Analisis .....	90
5.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	90
5.2.2. Analisis Hasil Uji Normalitas .....	94
5.2.3. Analisis Uji Hipotesis .....	97
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian.....	104
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian .....	112
5.2.6. Keterbatasan Penelitian .....	119
<b>BAB VI. PENUTUP .....</b>	<b>120</b>
6.1. Kesimpulan .....	120
6.2. Saran .....	121
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>123</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>128</b>

## DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 1.1 Perubahan harga saham perusahaan perbankan .....	3
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu.....	33
Tabel 4.1 Definisi operasional variabel.....	50
Tabel 4.2 Prosedur pemilihan sampel .....	50
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pemilihan Sampel.....	53
Tabel 5.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i> .....	90
Tabel 5.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Average Trading Volume Activity</i> .....	92
Tabel 5.3 Hasil Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i> .....	95
Tabel 5.4 Hasil Uji Normalitas <i>Average Trading Volume Activity</i> .....	96
Tabel 5.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Average Abnormal Return</i> .....	98
Tabel 5.6 Hasil Uji Hipotesis <i>Average Abnormal Return</i> .....	100
Tabel 5.7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Average Trading Volume Activity</i> .....	102
Tabel 5.8 Hasil Uji Hipotesis (Wilcoxon) <i>Average Trading Volume Activity</i> .	104

## DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 1.1 Pegerakan IHSG April 2023-Juni 2023 .....	6
Gambar 1.2 Pegerakan IHSG pada 3 Mei 2023 - 17 Mei.....	7
Gambar 1.3 Pegerakan Indeks INFOBANK 15 pada April 2023-Juni 2023 .....	8
Gambar 1.3 Pegerakan Indeks INFOBANK 15 pada 3 Mei 2023 - 17 Mei 2023 .....	9
Gambar 3.1 Bagan alur penelitian .....	42
Gambar 4.1 Jendela peristiwa.....	56

## DAFTAR LAMPIRAN

	Hal.
Lampiran 1 Perhitungan AAR .....	129
Lampiran 2 Perhitungan ATVA.....	130
Lampiran 3 Uji Statistik Deskriptif AAR .....	131
Lampiran 4 Uji Statistik Deskriptif ATVA.....	132
Lampiran 5 Uji Normalitas AAR.....	132
Lampiran 6 Uji Normalitas ATVA .....	132
Lampiran 7 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> AAR.....	132
Lampiran 8 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> ATVA .....	133