

TESIS

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM
DAN SESUDAH PENGUMUMAN PELUNCURAN *IDX
QUALITY 30*
(STUDI PADA SAHAM-SAHAM YANG TERMASUK DALAM
IDX 80)**



Oleh :

**HAIRRULLAH
NIM. 1920318310026**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2023**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tesis : **ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PELUNCURAN IDX *QUALITY 30* (STUDI PADA SAHAM-SAHAM YANG TERMASUK DALAM IDX 80)**

Nama : **HAIRRULLAH**

NIM : **1920318310026**

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE., M.M.
NIP. 197902132001121001

Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis ULM



Dr. Zakhyadi Arifin, Drs., M.Si
NIP. 196002081987031001

Tanggal Lulus: 19 Juni 2023

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN PELUNCURAN *IDX QUALITY 30*
(STUDI PADA SAHAM-SAHAM YANG TERMASUK DALAM *IDX 80*)**

TESIS

Oleh

**HAIRRULLAH
NIM 1920318310026**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) pada tanggal: 19 Juni 2023

Pembimbing,



**Dr. Abdurrahman Sadikin, SE., M.M.
NIP. 197902132001121001**

Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis ULM



**Dr. Zakyadi Arifin, Drs., M.Si
NIP. 196002081987031001**

PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH

Publikasi Ilmiah Ini Telah Diperiksa dan Disetujui

Untuk Dipublikasikan Pada Jurnal Ilmiah

19 Juni 2023

Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Sadikin', written over a horizontal line.

Dr. Abdurrahman Sadikin, SE., M.M.
NIP. 197902132001121001

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah **TESIS** saya yang berjudul:

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN PELUNCURAN *IDX QUALITY 30*
(STUDI PADA SAHAM-SAHAM YANG TERMASUK DALAM *IDX 80*)**

Tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah **TESIS** ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur **PLAGIASI**, saya bersedia **TESIS** ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (**M.M.**) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (**UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan Pasal 70**).

Banjarmasin, Juni 2023

Yang membuat pernyataan,



HAIRRULLAH

NIM 1920318310026

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT., karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyusun dan menyelesaikan tesis ini dengan baik. Tesis ini berjudul “**Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Peluncuran IDX Quality 30 (Studi Pada Saham-Saham yang Termasuk Dalam IDX 80)**”

Latar belakang dibuatnya tesis ini adalah keingintahuan penulis untuk mengkaji bagaimana hasil keputusan pemilik saham sesudah pengumuman peluncuran IDX *Quality 30*.

Tesis ini disusun sebagai salah satu tugas akhir untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Magister Manajemen (MM). Penulis menyadari bahwa penyusunan dan penyelesaian tesis ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung, selama proses penyusunan tesis ini. Secara khusus, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada Bapak **Dr. Abdurrahman Sadikin, SE., M.M.** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi kepada penulis sejak awal hingga tesis ini selesai.

Penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang manajemen.

Banjarmasin, 19 Juni 2023
Yang membuat pernyataan



HAIRRULLAH
NIM. 1920318310026

ABSTRACT

Hairrullah (2025). *Analysis of Differences in Abnormal Return Before and After the Announcement of the Launch of IDX Quality 30 (Study on Stocks Included in IDX 80)*. Lecturer: Dr. Abdurrahman Sadikin, S.E., M.M.

This study aims to analyze the differences in abnormal returns on stocks incorporated in the IDX80 index before and after the announcement of the launch of the IDX Quality 30 index. The research method used is event study with an observation period of 15 trading days, consisting of 7 days before, 1 day during, and 7 days after the announcement. Data was obtained from documentation on the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) and analyzed using the one sample t-test, paired sample t-test, and Wilcoxon test statistics. The results showed a significant difference in abnormal returns in several observation periods before and after the announcement of IDX Quality 30. This finding indicates that the information on the launch of the IDX Quality 30 index has information content that affects investor behavior and stock price performance in the capital market. Therefore, this index can be used as a strategic reference in making investment decisions.

Keywords: *Abnormal Return, IDX Quality 30, IDX80, Event Study, Capital Market.*

ABSTRAKSI

Hairrullah (2025). Analisis Perbedaan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Peluncuran IDX Quality 30 (Studi Pada Saham-Saham Yang Termasuk Dalam IDX 80). Pembimbing : Dr. Abdurrahman Sadikin, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan abnormal return saham-saham yang tergabung dalam indeks IDX80 sebelum dan sesudah pengumuman peluncuran indeks IDX Quality 30. Metode penelitian yang digunakan adalah *event study* dengan periode pengamatan selama 15 hari perdagangan, yang terdiri dari 7 hari sebelum, 1 hari saat, dan 7 hari setelah pengumuman. Data diperoleh dari dokumentasi di situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan dianalisis dengan menggunakan statistik uji *one sample t-test*, *paired sample t-test*, dan uji Wilcoxon. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan abnormal return yang signifikan pada beberapa periode pengamatan sebelum dan sesudah pengumuman IDX Quality 30. Temuan ini mengindikasikan bahwa informasi peluncuran indeks IDX Quality 30 memiliki kandungan informasi yang mempengaruhi perilaku investor dan kinerja harga saham di pasar modal. Oleh karena itu, indeks ini dapat digunakan sebagai acuan strategis dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci: Abnormal Return, IDX Quality 30, IDX80, Event Study, Pasar Modal.

DAFTAR ISI

TESIS

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.2. Penelitian Terdahulu	26
BAB III KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	31
3.1 Kerangka Berpikir Penelitian	31
3.2 Hipotesis Penelitian.....	33
BAB IV METODE PENELITIAN.....	35
4.1 Jenis dan Tempat Penelitian	35
4.2 Unit Analisis.....	36
4.3 Populasi dan Ukuran Sampel	36
4.4 Metode Pengambilan Sampel.....	39

4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	40
4.6 Metode Pengumpulan Data	41
4.7 Metode Analisis Data	41
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
5.1 Gambaran Umum	47
5.2 Hasil Penelitian	54
BAB VI PENUTUP	61
6.1 Simpulan	61
6.2 Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	37
Tabel 5.1. Uji Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 5.2. Uji Normalitas Data.....	56
Tabel 5.3. Paired Samples t Test	57
Tabel 5.4. Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Berpikir Penelitian	32
Gambar Grafik 5.1 Nilai <i>Average Abnormal Return</i>	60