

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI
(Studi Peristiwa Pelaksanaan Pemilu Capres dan Cawapres Putaran II
20 September 2004)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Disusun oleh :

NURI HASANAH
20010410119

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI
(Studi Peristiwa Pelaksanaan Pemilu Capres dan Cawapres Putaran II
20 September 2004)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**

Disusun oleh :

**NURI HASANAH
20010410119**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

... ..
... ..
... ..

... ..
... ..
... ..

... ..
... ..
... ..

... ..
... ..
... ..

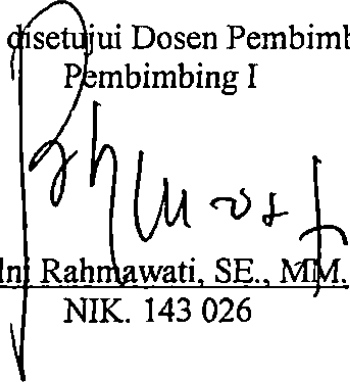
SKRIPSI

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI
(Studi Peristiwa Pelaksanaan Pemilu Capres dan Cawapres Putaran II
20 September 2004)**

Diajukan Oleh :

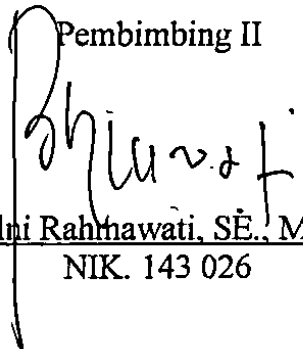
**NURI HASANAH
20010410119**

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I


Alni Rahmawati, SE., MM.
NIK. 143 026

Tanggal 6 Januari 2005

Pembimbing II


Alni Rahmawati, SE., MM.
NIK. 143 026

Tanggal 24 Februari 2005

SKRIPSI

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI
(Studi Peristiwa Pelaksanaan Pemilu Capres dan Cawapres Putaran II
20 September 2004)**

Diajukan oleh

NURI HASANAH
20010410119

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Februari 2005
Yang terdiri dari



H. Susanto, S.E., M.S.
Ketua Tim Penguji

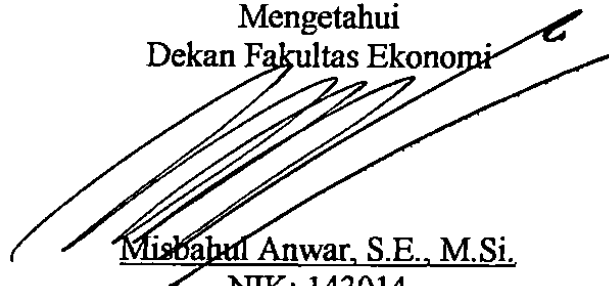


Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Meika Kurnia Puji R.D.A., S.E. M.S.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Allhamdulillah puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri (Studi Peristiwa Pelaksanaan Pemilu Capres dan Cawapres Putaran II 20 September 2004)** “.

Penulisan skripsi ini juga merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu untuk mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penghargaan dan penghormatan yang tulus tidak lupa penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah mendukung dan membantu dari proses awal sampai akhir pembuatan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis tidak lupa sampaikan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Bpk. Khoirudin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bpk. Misbahul Anwar selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Alni Rahmawati selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan saran, kritikan, serta perbaikan dalam penyusunan skripsi ini.

4. Ibu Fajarwati selaku Dosen Pembimbing Akademik terima kasih atas bimbingan dan pengarahannya selama ini.
5. Bpk. H. Susanto selaku ketua tim penguji.
6. Ibu Rr. Sri Handari Wahyuningsih selaku anggota tim penguji.
7. Ibu Meika Kurnia Puji selaku anggota tim penguji
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen. Terima kasih untuk ilmunya.
9. Seluruh karyawan dan karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
10. Bursa Efek Jakarta, Pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Pojok BEJ Universitas Islam Indonesia.
11. Untuk semua pihak yang telah membantu Penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak sempat Penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih banyak.

Wassalamualaikum Wr, Wb.

Yogyakarta, Januari 2005

Penulis

Nuri Hasanah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABTRAK	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Saham.....	7
2. Efisiensi Pasar.....	9
3. Informasi Di Pasar Modal	12
4. Studi Peristiwa	15
5. <i>Abnormal Return</i>	17

B Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Hipotesis.....	22
BAB III. METODA PENELITIAN	23
A Objek Penelitian.....	23
B. Teknik Pengambilan Sampel	23
C. Jenis Data	24
D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	28
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	30
1. Bursa Efek Jakarta	30
2. Perusahaan-Perusahaan Sampel LQ-45	41
B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	48
1. Hasil Pengujian <i>Abnormal Return</i>	48
2. Hasil Pengujian Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i>	59
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	62
A. Simpulan	62
B. Saran	64
C. Keterbatasan.....	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Hasil Uji <i>Mean Abnormal Return</i> , <i>Akumulasi Abnormal Return</i> dan t-hitung	55
Tabel 4.2. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i>	60

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman	16
2.2 Periode Estimasi dan Periode Jendela.....	18
3.1 Periode Pengamatan.....	28
4.1 Stuktur Pasar Modal Indonesia	32
4.2 Prosedur Pendaftaran Sekuritas di BEJ.....	35
4.3 Proses Perdagangan Sekuritas.....	38
4.4 <i>Mean Abnormal Return</i> dan <i>Akumulasi Abnormal Return</i>	59

ABSTRAKS

This research examines Stock Price at BEJ September 20, 2004 Pemilu Capres & Cawapres rotation II event. The purpose of this research of this research are: 1) Examine the abnormal return significancy that investor received during September 20, 2004. 2) Examine the differences between abnormal return of mean at BEJ before and after event. The research used purposive sampling. The criteria of the sample of the stock is LQ45 stocks. Analysis tool in research is t-test and paired sample t-test.

The conclusion of this research are: 1) There are significant abnormal return. 2) September 20, 2004 Pemilu Capres & Cawapres rotation II event did not influence the stock price.

Key Word: Event Study, Abnormal Return.