

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PEMILU
LEGISLATIF 5 APRIL 2004, DAN PEMILU PRESIDEN 5 JULI 2004 :
KAJIAN TERHADAP RETURN SAHAM LQ-45
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh

MUSTOFA ALI
20000410339

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PEMILU
LEGISLATIF 5 APRIL 2004, DAN PEMILU PRESIDEN 5 JULI 2004 :
KAJIAN TERHADAP RETURN SAHAM LQ-45
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh
MUSTOFA ALI
20000410339

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Rita Kusumawati, SE, M.Si

Tanggal, 27 Mei 2005

SKRIPSI

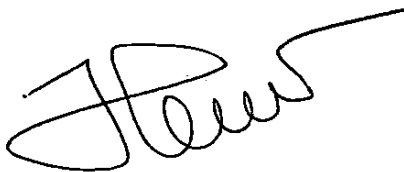
**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PEMILU
LEGISLATIF 5 APRIL 2004, DAN PEMILU PRESIDEN 5 JULI 2004 :
KAJIAN TERHADAP RETURN SAHAM LQ-45
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan oleh
MUSTOFA ALI
20000410339**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 28 April 2005
Yang terdiri dari :



**Rita Kusumawati, SE. M.Si
Ketua Tim Penguji**



**Heru Kurnianto T. SE, M.M
Anggota Tim Penguji**



**Lela Hindasah SE M.Si
Anggota Tim Penguji**

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Misbahul Anwar SE. M.Si
NIK : 143 014**

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Mei 2005

Mustofa Ali

INTI SARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis reaksi harga saham terhadap peristiwa pemilihan umum legislatif 5 April 2004 dan pemilihan umum presiden 5 Juli 2004. Dengan menggunakan 44 sampel saham di Bursa Efek Jakarta, yang masuk kategori saham LQ-45, diperoleh hasil adanya abnormal return yang signifikan diseperti peristiwa pemilihan umum legislatif 5 April 2004, dan seputar peristiwa pemilihan umum presiden 5 Juli 2004. dan hasil dari penelitian ini bahwa investor memperoleh abnormal return atau dapat dinyatakan bahwa pasar modal Indonesia bereaksi oleh adanya peristiwa pemilihan umum legislative 5 April 2004 dan pemilihan umum presiden 5 Juli 2004.

Kata kunci : Resiko politik, Abnormal return, Bursa Efek Jakarta, Harga saham

ABSTRACT

The purpose of this studies is to analyze stock price reaction event of general elections legislative on April 5, 2004 ang president general elections on Juli 5, 2004. Using 44 stock in Jakarta Stock Exchange, with LQ-45 category, this research be foun significant abnotmal return at around legislative general elections event and president general elections event. And result from this study that investors is obtain abnormal return or pronouncement this study that Indonesian Stock be reactions cause legislative general elections April 5, 2004 and president general elections Juli 5, 2004.

Keyword : Political risk, Return abnormal, Jakarta Stock Exchange, Stock price.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan hidayahnya, penulis skripsi dengan judul “ Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pemilu Legislatif 5 April 2004, dan Pemilu Presiden 5 Juli 2004 : kajian Terhadap Return Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta” dapat diselesaikan. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna meraih gelar sarjana pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan segala kerendahan hati pula, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. , selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan segenap pengelola Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, petunjuk, dan arahan selama penulisan ini.
3. Bapak Heru Kumianto T. S.E, MM., dan Ibu Lela Hindasah SE M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan kritikan demi perbaikan skripsi ini.
4. Ibu Munjiati Munawaroh, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan izin untuk penyusunan skripsi ini.
5. Ibu dan (Alm) Bapak, kakak-kakakku, adikku yang selalu memberikan semangat dan doa kepada penulis.

6. Serta semua pihak yang telah membantu dalam penulisan ini

Akhir kata penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan kemampuan yang dimiliki yang menyebabkan skripsi ini selesai dalam bentuk dan isi yang sangat sederhana. Oleh karena itu saran yang bersifat membangun akan dijadikan pertimbangan bagi perbaikan skripsi ini, serta dapat bermanfaat bagi banyak pihak. Semoga segala bantuan bagi penyusunan skripsi ini akan dicatat oleh Allah SWT.

Amin Ya Rabbal' Alamin.

Yogyakarta, Mei 2005

Mustofa Ali

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN INTISARI	v
HALAMAN ABSTRACT	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
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	8
A. Landasan Teori	8
1. Pasar Modal	8
2. Efisiensi Pasar dan Informasi di Pasar Modal	10
3. Studi Peristiwa	14
B. Abnormal Return	16
C. Harga Saham dan Variabel Ekonomi Makro	17
D. Hasil Penelitian terdahulu dan Penurunan Hipotesis	18
BAB III. METODA PENELITIAN	21
A. Objek Penelitian	21

B. Teknik Pengambilan Sampel	21
C. Teknik Pengumpulan Data	22
D. Definisi Operasional	22
E. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	23
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	28
B. Hasil Analisis dan Pengujian Hipotesis	30
C. Hasil Uji Beda Average Abnormal Return	37
BAB V. KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	40
A. Kesimpulan	40
B. Saran	41
C. Keterbatasan	41
DAFTAR PUSTAKA	42

DAFTAR TABEL

3.1. Perusahaan LQ-45	26
4.1. Average Abnormal Return dan Pengujian t Hitung Pemilu Legislatif 5 April 2004	31
4.2. Average Abnormal Return dan Pengujian t Hitung Pemilu Presiden 5 Juli 2004	34
4.3. Hasil Uji Beda Average Return Abnormal Peristiwa Pemilu Legislatif 5 April 2004	37
4.4. Hasil Uji Beda Average Return Abnormal Peristiwa Pemilu Presiden 5 Juli 2004	38

DAFTAR GAMBAR

2.1. Kandungan Informasi Suatu Pengumuman	15
4.1. Average Abn. Return dan Akumulasi Return Peristiwa Pemilu Legislatif 5 April 2004	32
4.2. Average Abn. Return dan Akumulasi Return Peristiwa Pemilu Presiden 5 Juli 2004	32