

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA TERHADAP PERISTIWA
TEWASNYA DR AZAHARI DI MALANG JAWA TIMUR
9 NOVEMBER 2005**

SKRIPSI



Disusun oleh :

**NURTIYAS PUJI HANDAYANI
20020410505**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA TERHADAP PERISTIWA
TEWASNYA DR AZAHARI DI MALANG JAWA TIMUR
9 NOVEMBER 2005**

SKRIPSI

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



Oleh :

**NURTIYAS PUJI HANDAYANI
20020410505**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA TERHADAP PERISTIWA
TEWASNYA DR AZAHARI DI MALANG JAWA TIMUR
9 NOVEMBER 2005

Diajukan oleh

NURTIYAS PUJI HANDAYANI
20020410505

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Tanggal 5 Juli 2006



Tri Maryati, Dra., M.M.
NIK: 143 028


SKRIPSI
REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA TERHADAP PERISTIWA
TEWASNYA DR AZAHARI DI MALANG JAWA TIMUR
9 NOVEMBER 2005

Diajukan Oleh

NURTIYAS PUJI HANDAYANI
20020410505

Skripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 Juli 2006
Yang terdiri dari


Hasnah Riniyati, Dra., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Tri Maryati, Dra., M.M.
Anggota Tim Penguji


Supriyadi, Drs., M.M.
Anggota Tim Penguji

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmaanirrahiim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmatnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, dengan mengambil judul "REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA TRHADAP PERISTIWA TEWASNYA DR AZAHARI DI MALANG JAWA TIMUR 9 NOVEMBER 2005".

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan izin kepada penulis untuk melakukan penelitian.
2. Ibu Tri Maryati, Dra., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran memberi masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Siti Dyah Handayani, S.E., M.M. selaku Pembimbing Akademik yang dengan penuh kesabaran memberikan pengarahan selama penulis menjadi mahasiswa di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberi bekal ilmu untuk masa depan.
5. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, serta kemudahan

Penulis menyadari sepenuhnya, dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, tetapi semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan dan dapat menjadi inspirasi bagi peneliti.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN INTISARI.....	vii
HALAMAN ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2. Informasi Di Pasar Modal dan Efisiensi Pasar.....	9
3. Saham.....	12
4. Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	12
5. Abnormal Return.....	14
6. Event Study.....	15
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	16
C. Hipotesis.....	18

BAB III. METODA PENELITIAN.....	19
A. Obyek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel	19
C. Jenis Data.....	20
D. Teknik Pengumpulan Data	20
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	20
F. Metode Analisa Data dan Pengujian Hipotesis	21
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	25
A. Gambaran Umum Perusahaan	25
B. Analisis Deskriptif.....	31
C. Analisis Data (Pengujian Hipotesis).....	32
D. Pembahasan	42
BAB V. SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN.....	44
A. Simpulan.....	44
B. Saran	45
C. Keterbatasan	45

DAFTAR TABEL

4.1. Perusahaan-perusahaan LQ-45	29
4.2. Total Perusahaan yang Memenuhi Syarat dan Tidak Memenuhi Syarat Untuk Dijadikan Sampel Perusahaan.	31
4.3. <i>Mean Abnormal Return</i> , Akumulasi <i>Mean Abnormal Return</i> dan t-hitung.....	38
4.4. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Peristiwa peristiwa.	39
4.5. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean</i> Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	41

DAFTAR GAMBAR

1.1. Periode Pengamatan	5
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia	27
4.2. <i>Mean Abnormal Return</i>	37
4.3. <i>Mean Abnormal Return</i>	41

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : - Data IHSG dan Harga Saham Perusahaan Sampel
- Perhitungan Return IHSG dan Return Saham Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : - Perhitungan Abnormal Return Saham Perusahaan Sampel
- Data Saham Diperdagangkan Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 : - Data Saham Beredar Perusahaan Sampel
- Perhitungan TVA
- Lampiran 4 : Rata-Rata Abnormal Return Saham (RRTNt)
- Lampiran 5 : Kesalahan Standar Estimasi (KSEt)
- Lampiran 6 : T Hitung
- Lampiran 7 : Paired Sample T-Test RRTN
- Lampiran 8 : Paired Sample T-Test TVA