

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PERISTIWA PELEDAKAN BOM KUNINGAN
9 September 2004
(Studi empiris *return* saham pada LQ_45)



Disusun oleh :
GALUH PERTIWI
20010410170

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA PELEDAKAN BOM KUNINGAN
9 SEPTEMBER 2004
(Studi empiris *return* saham pada LQ_45)

SKRIPSI

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

Disusun oleh :

GALUH PERTIWI
20010410170

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA PELEDAKAN BOM KUNINGAN
9 SEPTEMBER 2004
(Studi empiris *return* saham pada LQ_45)

Diajukan Oleh
GALUH PERTIWI
20010410170

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Iela Hindasah S.F. M.Si

Tanggal 4 April 2005

Dedicated To

- ☞ Ridho "Allah" SWT karya kecil ini dapat terselesaikan walaupun masih banyak kekurangan.
- ☞ Ibu tersayang "Endang Sri Raharti" atas semua kasih sayang yang telah tercurahkan tuk anakmu dan Bapakku tersayang "Mulyono S" atas semua dorongan dan semangat yang telah diberikan pada Penulis.
- ☞ Kedua Adikku "Galih Zulfikar" dan "Galih Pamungkas", Adek-Adekk makasih yach dah doain Mba..Mba sangat menyayangi kalian berdua...☺
- ☞ *Akangku tersayang "Fajar Triatmo Adi, SE". Akang makasih tuk dorongan kesabaran dan kesetiaan yang diberikan pada Adek, Moga apa yang menjadi impian dan harapan kita dapat terwujud Amien..... jangan letih tuk slalu membimbing Adek..☺*
- ☞ My Big Family | Love U All
- ☞ Temen-temen kos, Puri jangan marah ya Penulis suka lho klo lihat kmu gendut jadi kayak "danil". Ira, gak tsunami lagi kan kamar mu? Lala hentikanlah pertualanganmu dengan para "brondong2" insyaf knape!? Citra, mantapkan pilihanmu dengan Mas Noer. Astri, tabahkan hatimu dunia belum berakhir tanpanya. Nora Dora, makannya dijaga ya jangan kayak gitu lagi malu tau ☹. Eniek kok tambah "montok"? Eka popo n' Ana jangan mbojo terus badan dijaga. Ida bajumu makin brani ya..kemajuan ni. Phika jangan ngeluyur terus ingat kos ya.

© 2011 by "Galih Zulfikar" and "Galih Pamungkas"

Kata pengantar

Assalamu 'alaikum warohmatullohi wabarokatuh

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah yang dengan rahmat serta hidayahnya penulisan skripsi dengan judul “REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA PELEDAKAN BOM KUNINGAN 9 SEPTEMBER 2004 (studi empiris *return* saham pada LQ 45).

Dalam penyusunan skripsi, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah menyumbangkan waktu, tenaga dan pikiran. Untuk itu pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bpk Misbahul Anwar, S.E M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Lela Hindasah SE, M.Si Selaku pembimbing satu dan dua yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Dan kepada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Sekalipun dalam penulisan skripsi ini penulis telah mencurahkan kemampuan, namun penulis menyadari dengan sejujur-jujurnya bahwa apa yang dikemukakan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu segala

Akhir kata, penulis berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Amin.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	2
A. Latar Belakang Penelitian.....	2
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pengertian Pasar Modal.....	7
2. Sejarah Pasar Modal.....	9
3. Fungsi Pasar Modal.....	11
4. Analisis di Pasar Modal.....	12
5. Efisiensi Pasar.....	15

6. Studi Peristiwa.....	18
7. <i>Abnormal Return</i>	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu	22
C. Hipotesis.....	25
BAB III METODA PENELITIAN	28
A. Objek Penelitian	28
B. Jenis Data	28
C. Teknik Pengumpulan Data	28
D. Definisi Operasional Variabel	28
E. Uji Hipotesis dan Analisis Data	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
A. Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	34
B. Hasil Pengujian <i>Return Abnormal</i>	35
C. Hasil Pengujian Perbedaan <i>Mean Return Abnormal</i>	41
D. Pembahasan.....	42
BAB V KESIMPULAN, SARAN dan HASIL PENELITIAN.....	46
A. Kesimpulan.....	46
B. Saran.....	47
C. Keterbatasan Penelitian	48

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 HARGA SAHAM
- Lampiran 2 *RETURN REALISASI*
- Lampiran 3 *RETURN EKSPEKTASI*
- Lampiran 4 *RETURN ABNORMAL*
- Lampiran 5 *MEAN ABNORMAL RETURN*
- Lampiran 6 $RRTN_{i,t}$ dan $ARRTN$
- Lampiran 7 DATA SPSS *ONE SAMPLE TEST*
- Lampiran 8 OUTPUT SPSS *ONE SAMPLE TEST*
- Lampiran 9 DATA SPSS *PAIRED SAMPLE TEST*
- Lampiran 10 OUTPUT SPSS *PAIRED SAMPLE TEST*

DAFTAR TABEL

4.1 Perusahaan-perusahaan LQ_45.....	34
4.2 <i>Mean Abnormal Return dan Akumulasi Mean Abnormal Return</i>	40
4.3 Hasil Uji Beda Dua Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Setelah Resistensi.....	107

DAFTAR GAMBAR

2.1	Proses Penilaian secara "Top Down".....	13
2.2	Kandungan Informasi suatu pengumuman.....	19
2.3	Efisiensi Pasar Secara Informasi.....	20
3.1	Periode Waktu Penelitian.....	29
4.1	<i>Mean Return Abnormal dan Akumulasi Mean Return Abnormal</i>	30