

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI
(Study Kasus Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6)**

SKRIPSI

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



Oleh:

**SUCI RACHMAWATI
20010410088**

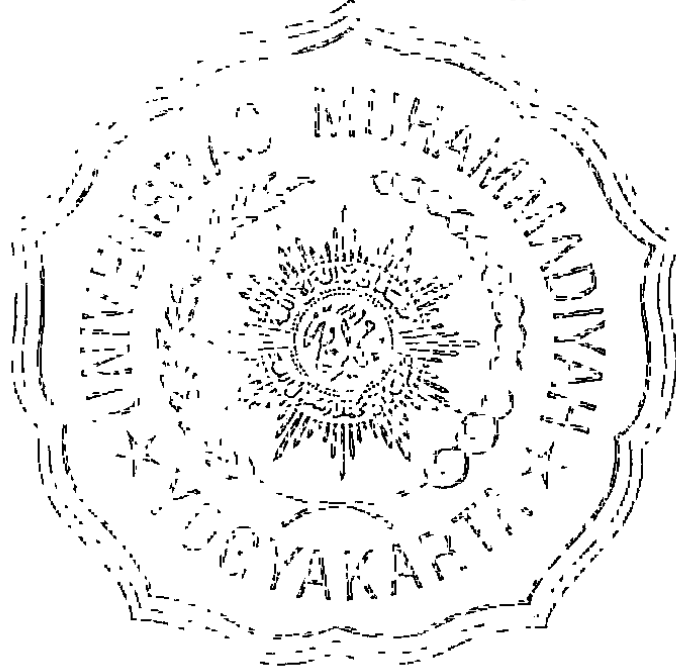
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA
POLITIK DALAM NEGERI**

(Study Kasus Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6)

SKRIPSI

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



Oleh:

SUCI RACHMAWATI
2001041088

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI

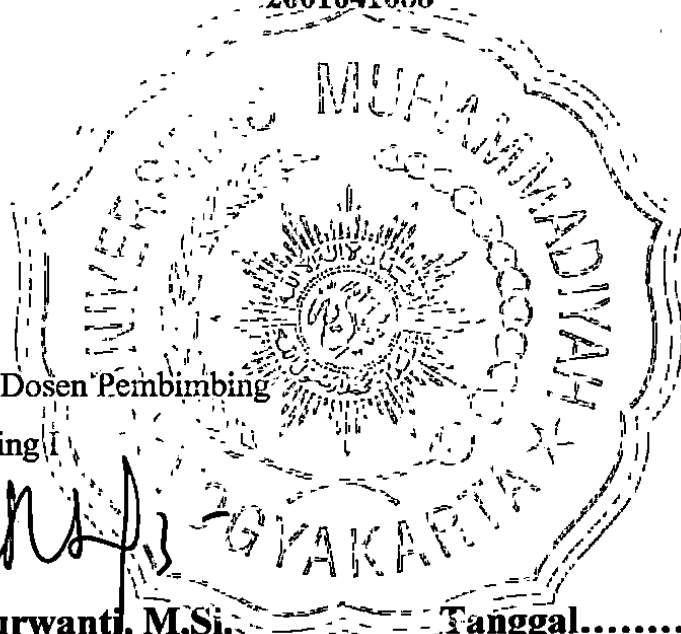
**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA
POLITIK DALAM NEGERI**

(Study Kasus Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6)

Diajukan oleh :

SUCI RACHMAWATI

2001041088



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Dra. Arni Surwanti, M.Si.

NIK: 143007

Tanggal.....

Pembimbing II

Dra. Arni Surwanti, M.Si.

NIK: 143007

Tanggal.....

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA
POLITIK DALAM NEGERI

(Study Kasus Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6)

Diajukan Oleh:

SUCI RACHMAWATI
2001041088

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Pada tanggal: 26 April 2005

Yang terdiri dari:


Dra. Arni Surwanti, M.Si.
Ketua Tim Penguji


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


Eajarwati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


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

PERNYATAAN

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

Yogyakarta, 30 April 2005

Suci Rachmawati

ABSTRAK

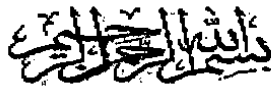
Penelitian ini merupakan penelitian studi peristiwa yang difokuskan pada muatan informasi. Tujuan penelitian ini ada tiga. Pertama menguji signifikansi return abnormal yang diterima investor pada kurun waktu terjadinya peristiwa Pemilihan Presiden Republik Indonesia ke-6. Kedua menguji perbedaan antara mean return abnormal di Bursa Efek Jakarta sebelum dan sesudah peristiwa Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6. Ketiga menguji Perbedaan antara mean aktivitas volume perdagangan di Bursa Efek Jakarta sebelum dan sesudah peristiwa Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6.

Penelitian ini menggunakan alat analisis uji t-tes (t-tes didasarkan pada hipotesis nol yang menyatakan rata-rata return tidak normal adalah sama dengan nol) dan paired sample t-tes dengan taraf signifikansi 5%.

Dari hasil pengujian t-tes, return abnormal yang diterima investor pada kurun waktu terjadinya peristiwa Pemilihan tidak ada yang signifikan, dan dengan uji paired sample t-tes mean return abnormal, mean aktivitas volume perdagangan saham di BEJ tidak ada perbedaan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Dari hasil itu dapat dikatakan peristiwa Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6 tidak mempunyai kandungan informasi yang berarti terhadap harga dan volume perdagangan saham di BEJ.

Kata kunci : Return Abnormal, Study peristiwa, BEJ.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul ***“REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA POLITIK DALAM NEGERI (Study Kasus Pemilihan Presiden Republik Indonesia Ke-6)***

Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan dengan terselesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dorongan dan bimbingan dari berbagai pihak baik moril maupun material. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah dengan penuh kesabaran bersedia membimbing dan mengarahkan sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Dra. Arni Surwanti, M.Si. selaku Ketua Tim Penguji skripsi.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	ii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	3
C. Batasan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pasar Modal.....	7
2. Efisiensi Pasar dan Informasi di Pasar Modal.....	10

3. Harga Saham	13
4. <i>Return Abnormal</i> dan Aktivitas Volume Perdagangan.....	15
5. Study Peristiwa.....	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Hipotesis Penelitian.....	21
D. Model Penelitian.....	22
BAB III. METODA PENELITIAN	23
A. Obyek Penelitian.....	23
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C. Jenis Data dan teknik Pengumpulan Data.....	24
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	25
1. Definisi Variabel Penelitian	25
2. Alat Ukur yang Digunakan	26
E. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	29
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Analisis Deskriptif.....	31
B. Pengujian Hipotesis (Analisis Data)	33
1. Analisis Hasil Pengujian Signifikan <i>Return Abnormal</i> di Periode Peristiwa.....	33
2. Analisis Hasil Pengujian <i>Mean Return Abnormal</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	35
3. Analisis Hasil Pengujian Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa....	37

C. Pembahasan	39
BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI PENELITIAN	41
A. Simpulan	41
B. Saran.....	42
C. Keterbatasan.....	42

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. <i>Mean Return Abnormal</i> dan Akumulasi <i>Mean Return Abnormal</i>	34
Tabel 4.2. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Return Abnormal</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Peristiwa	36
Tabel 4.3. Hasil Uji Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah	38

DAFTAR GAMBAR

1.1 Periode Waktu Penelitian.....	5
2.1 Model Penelitian	22
4.1 Mean Return Abnormal dan Akumulasi Mean Return Abnormal.....	34
4.2 Mean Aktivitas Volume Perdagangan	37

LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Perusahaan Sampel LQ-45 Tahun 2004.....	44
Lampiran 2 Indeks LQ-45 & Harga saham periode pengamatan 15 April 2004 – 28 September 2004	45
Lampiran 3 Return sesungguhnya (Rit) Periode pengamatan 16 April 2004 - 28 September 2004	54
Lampiran 4 Return ekspektasian E (Rit) periode pengamatan 10 September 2004 - 28 September 2004	63
Lampiran 5 Return abnormal (RTN _{it})&Rata-rata abnormal return (RRTN _t) periode pengamatan 10 September 2004 - 28 September 2004.....	66
Lampiran 6 Return estimasi (KSE _i) periode pengamatan 16 April 2004 - 28 September 2004	34
Lampiran 7 Kesalahan standar estimasi (KSE _t) periode pengamatan 16 April 2004 – 9 September 2004	78
Lampiran 8 Return tidak normal standarisasi (RTNS _{i,t}) periode pengamatan 10 September 2004 - 28 September 2004	87
Lampiran 9 Volume perdagangan periode pengamatan 10 September 2004 – 28 September 2004	90
Lampiran 10 Trading volume activity periode pengamatan 10 September 2004 – 28 September 2004	93
Lampiran 11 Out put SPSS saham LQ-45.....	99
Lampiran 12 Alfa dan Beta saham LQ- 45.....	107