

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEJ
TERHADAP PERISTIWA PENANDATANGANAN NOTA
KESEPAHAMAN (MoU) ANTARA RI DAN GAM
DI HELSINKI FINLANDIA 15 AGUSTUS 2005**



Oleh :

ANIK ROHMATUL FUDLA

020410402

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEJ
TERHADAP PERISTIWA PENANDATANGAN NOTA
KESEPAHAMAN (MoU) ANTARA RI DAN GAM
DI HELSINKI FINLANDIA 15 AGUSTUS 2005**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Prodi Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Oleh
ANIK ROHMATUL FUDLA
20020410402**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI

**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEJ
TERHADAP PERISTIWA PENANDATANGAN NOTA
KESEPAHAMAN (MoU) ANTARA RI DAN GAM
DI HELSINKI FINLANDIA 15 AGUSTUS 2005**

Diajukan oleh

ANIK ROHMATUL FUDLA
20020410402

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



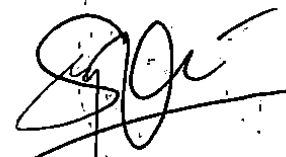
SKRIPSI

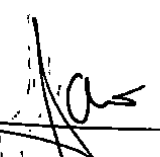
**REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEJ
TERHADAP PERISTIWA PENANDATANGAN NOTA
KESEPAHAMAN (MoU) ANTARA RI DAN GAM
DI HELSINKI FINLANDIA 15 AGUSTUS 2005**

Diajukan Oleh
ANIK ROHMATUL FUDLA
20020410402

Skripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Juli 2006
Yang terdiri dari


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


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


Isthofaina Astuty, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
MTK-142014

PERNYATAAN

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

Motto

- ↓ Sesungguhnya dunia ini manis dan hijau, kemudian Allah menciptakan kalian didalamnya, lalu Allah senantiasa mengawasinya yang kalian lakukan. Karenanya hati-hatilah dengan dunia dan wanita. (HR. Muslim).
- ↓ Hai orang-orang yang beriman, periharalah keluargamu dari api neraka yang bahan bakarnya adalah manusia dan batu, penjaganya malaikat-malaikat yang kasar, yang keras, yang tidak mendurhakai Allah, terhadap apa yang diperintahkan-NYA kepada mereka dan selalu mengerjakan apa yang diperintahkan. (QS. At-Tahrim : 6)
- ↓ Demi waktu. Sesungguhnya manusia dalam kerugian kecuali orang-orang yang beriman, beramal menyalakan, dan saling menasehati dengan kebenaran dan kesabaran. (QS. Al-Ashr : 1-4)
- ↓ Maka apabila kamu telah selesai dari sesuatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. (QS. Alam Nasyr : 7)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan

Kepada:

Kedua orang tuaku tercinta
Kakak-kakakku dan Adhekkku tersayang
Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh antara perubahan harga dan volume perdagangan saham di BEJ terhadap nota kesepahaman antara RI dan GAM 15 Agustus 2005. Tujuan dari penelitian ini adalah: 1). Menguji signifikansi *abnormal return* yang diterima investor, 2). Menguji perbedaan antara *mean abnormal return* di BEJ sebelum dan sesudah peristiwa, 3). Menguji perbedaan antara *mean* volume perdagangan saham di BEJ sebelum dan sesudah peristiwa.

Alat analisis yang digunakan adalah *t-test* dan *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1). Terdapat *abnormal return* yang signifikan, 2). Nota kesepahaman berpengaruh terhadap harga saham, 3). Nota kesepahaman tidak berpengaruh terhadap volume perdagangan saham di BEJ.

Kata Kunci: *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan

ABSTRACT

This research examines the effect between stock price change and excess trading volume at BEJ after memorandum of understanding between Republic of Indonesia and Movement of Aceh Independence August 15, 2005. The purpose of this research is: 1). Examine the abnormal return significance that investor received during the event, 2). Examine the different between abnormal return of mean at BEJ before and after event, 3). Examine the different between excess trading volume of mean at BEJ after and before event.

Analysis tools in this research is t-test and paired sample t-test. The result of this research are: 1). There are significant abnormal return, 2). The memorandum of understanding influence the stock price, 3). The memorandum of understanding did not influence the excess trading volume at BEJ.

The keywords: abnormal return, trading volume, activities

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang melimpahkan rahmat, taufik, hidayah serta inayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat salam tercurah kepada haribaan nabi besar Muhammad SAW yang sangat kita harapkan syafaatnya di yaumulqiyamah.

Penulis menyadari begitu banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini tanpa semangat, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Khoiruddin Bashori M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan izin kepada penulis untuk melakukan penelitian.
3. Ibu Munjiati Munawaroh, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah banyak mencurahkan perhatian, waktu guna memberikan bimbingan yang sangat berguna hingga akhir penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Supriyadi, Drs., M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan dalam proses perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberi bekal ilmu untuk masa depan

6. Seluruh Karyawan Perpustakaan UMY dan Karyawan Pojok BEJ, terima kasih atas pinjaman bukunya sehingga penulis bisa dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya, dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, kritik dan saran sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini. Akhirnya penulis skripsi berharap skripsi ini bermanfaat untuk menambah wawasan bagi siapa saja yang membacanya, amin.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 Juli 2006

Penulis

Anik Rohmatul Fudla

MATURNUWUN SANGET KAGEM :

- Allah SWT. Maha sempurna, penguasa langit dan bumi... tempat untukku mengadu, berlindung dan memohon ampunan toek semua kekhilafan yang pernah kulakukan.
- Nabi Muhammad SAW sebagai manusia yang sempurna, seumur hidupku selalu menjadi suri tauladanku.
- Kedua orang tuaku tercinta, maturnuwun atas doa dan restunya selalu.
- Keluarga besar di Sleman : Bpk. H. Sri Purnomo dan Ibu. Hj. Kustini yang selalu mendukungku, adhek-adhekkku yang baik banget (Andi, Dea, Raudi) semoga diberi kemudahan dalam menuntut ilmu dan memperoleh ilmu yang bermanfaat... A mien.
- Mas Wakhid dan Mbak lik yang selalu memberiku semangat, kedua ponakanku terCha-yg Fatan dan Raj "tetep lucu ya".
- Mas Didik makasih toek smuanya, ayo cepetan nikah aku sudah lulus nich... biar aku juga cepet nyusul He3x dan aku suka gaya rambut KrtiNgMoe.
- Adhekkku Agil yang lucu, jangan lupa belajar biar tambah pintar dan kapan mo mulai kurusin badan? Ha..ha..ha I LOVE YOU SO MUCH muach...
- Ema trims ya selalu setia dengerin uneg-unegku dan trims juga tiap holiday aku bisa "ngucing" di rumahmu (iiiih.. kok jadi laper yo).
- Mutri thanks to ilmunya dan pengalaman yang tak terlupakan (???) semoga tetep awet ia yach

- Dian thanks to semuanya mulai dari awal mataf kampus dan sampai sekarang, jangan lupa undangannya.
- Tyas, Rina sekalian ma Tommy, Mita, Tinik dan mbak Maya makasih banget toek bantuannya, smoga sehat walafiat wae.
- Nilam ma ade makasih ya... ayo maju terus pantang mundur, smga kalian berjodoh Amien He..he..he.
- Fina makasih ya, kapan acaranya? aku gak sabar pingin cepet-cepet duduk di belakangmu(amin...amin...1000x)
- Mbak Ika matur tengkiyu yee.. mionya keren abizzzzz, kapan-kapan pinjami lagi yo, jo kapok lho.
- Teman-teman KKN magang di Sewon terima kasih kerjasamanya, piye kabare?.
- Anak-anak kelas F (angkatan 2002) makasih atas paham individualismenya, tetep Ok!!! Ya guys...
- Dan temen-temen yang selalu mendukungku, maaf tidak dapat disebutkan noko ke "maturnuwun sandet "

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN INTISARI	vii
HALAMAN ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pengertian Pasar Modal	7
2. Informasi Di Pasar Modal dan Efisiensi Pasar.....	8
3. Studi Peristiwa.....	11
4. Saham	12
5. Abnormal Return.....	12
6. Aktivitas Volume Perdagangan Saham	14
B. Hasil Penelitian Terdahulu	15
C. Kesimpulan	17

BAB III. METODA PENELITIAN.....	19
A. Obyek Penelitian	19
B. Teknik Pengambilan Sampel	19
C. Jenis Data.....	20
D. Tekhnik Pengumpulan Data.....	20
E. Definisi Operasional.....	20
F. Metode Analisi Data dan Pengujian Hipotesis	22
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	27
A. Analisis Deskriptif.....	27
B. Analisis Data.....	28
C. Pembahasan	40
BAB V. SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN...	42
A. Simpulan.....	42
B. Saran.....	43
C. Keterbatasan Penelitian	43



DAFTAR TABEL

4.1. <i>Mean Abnormal Return Akumulasi Mean Abnormal Return</i> dan t hitung	35
4.2. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa.....	36
4.3. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean</i> Aktivitas Volume Perdagangan 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa	36

DAFTAR GAMBAR

1.1. Gambar <i>Event Period</i>	5
4.1. <i>Mean Abnormal Return</i>	34
4.2. <i>Mean Aktivitas Perdagangan</i>	20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan LQ 45.....	2
Lampiran 2 Data IHSG dan Harga Saham Perusahaan dan Perhitungan IHSG dan <i>Return</i> Saham Perusahaan.....	4
Lampiran 3 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Perusahaan dan Data Volume Saham Diperdagangkan Perusahaan	9
Lampiran 4 Data Saham Beredar Perusahaan dan Perhitungan TVA dan Mean TVA.....	13
Lampiran 5 Perhitungan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Saham.....	18
Lampiran 6 Perhitungan Kesalahan Standar Estimasi.....	20
Lampiran 7 Perhitungan T-Hitung.....	21
Lampiran 8 Hasil Uji <i>Mean Abnormal Return</i>	24
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Mean</i> Aktivitas Volume Perdagangan.....	26
Lampiran 10 Tabel Nilai Kesepakatan Antara BI dan GMM	28