

SKRIPSI
REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA
EFEK JAKARTA TERHADAP PERUBAHAN KEPEMIMPINAN NASIONAL
(Event Study Pemilu Putaran 3 dan Pengumuman Kabinet Baru 2004)

Diajukan oleh
NUNUNG TRIANA
20010410041

Telah disetujui oleh:

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I.



SKRIPSI
REAKSI HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA
EFEK JAKARTA TERHADAP PERUBAHAN KEPEMIMPINAN NASIONAL

Diajukan oleh

NUNUNG TRIANA

21410041 20010410041

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 April 2005
Yang terdiri dari

Drs. Gita Danupranata, SE, MM

Ketua Tim Penguji

Sutrisno Wibowo, SE, MM

Meika Kurnia Puji R.D.A, SE, M.Si

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji



Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

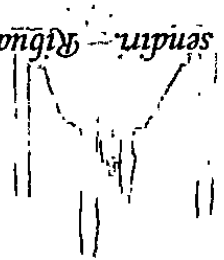
Muhammad Anwar, SE, M.Si

NIK: 143014

❖ Kesabaran adalah tanaman yang pahit, tetapi manis buahnya (Chicken Soup)

menghubungkan dengan sesama kita (Chicken Soup)

❖ Kita tidak bisa hidup untuk diri kita sendiri. Ribu-an serat saling



(Chicken Soup)

❖ Menanam kebaikan merupakan bagian yang sangat penting dari kehidupan

yang harus kunyalakan seterusnya (Kahfil Gibran)

❖ Hidup bukanlah "sebatang lilin pendek". Hidup adalah sebatang obor indah

lebih baik bagimu jika kamu mengetahuinya (Qs: At-Taubah ayat 46)

dan berjihaddlah dengan harta dan dirimu di jalan Allah. Yang demikian adalah

❖ Berangkatlah kamu baik dalam keadaan merasa ringan maupun merasa berat,



 **Special Thanks to:**

- ☺ Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayat-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya
- ☺ Ibunda dan ayahanda tercinta yang telah membesarkan, merawatku hingga sekarang dan selalu memberikan dorongan dan kasih sayang yang tulus
- ☺ Mbak Iin & mas Erwin, mas Rōso & mbak Rini, "makasih atas dukungan dan semangat yang diberikan". Adikku Yogi "jangan nakal dan cengeng lagi ya!!"
- ☺ Abang Ardi,,makasih udah nyemangatin, nemanin hari-hari adekmu yang maniez n cakep ini, and setia dengerin smua keluh kesahku."kapannih mo nyusul wisuda ?????"
- ☺ Kandaku tercinta "PUNDRA"(Putri n Indra) yang udah menjadi sahabat sejatiku, makasih yah atas semua bantuan and nasehat yang udah kanda berikan ma dinda,, "*don't forget me*" !!!!!!!
- ☺ Dewi (yang lebih senang dipanggil "OCHA") makasih yah udah nemenin temenmu yang cakep n maniez ini begadang buat ngerjain skripsi, and nemeninku nyari baju wisuda (ayo buruan KTInya diselesaain!!)
- ☺ Eka, makasih udah memberikan semangat dan mendengarkan curhat-curhatku, menasehatiku supaya gak cengeng lagi.(kalo dah jadi dokter jangan lupa ma temenmu yang maniez ini yaa!!)
- ☺ Imel Cing Mei yang sok imoet,,yang udah merubah hari-hariku menjadi lebih ramai (kalo dah pindah kos jangan lupa mba'mu yang caem ini ya...)
- ☺ Semua temen-temen kosanku di "wisma bayu" (Vivin, misbah, ade, ranti, dani, titi, Linda,ima, erni) makasih atas kebersamaannya.
- ☺ Mas Narno, makasih yaa udah bantuin nyariin data
- ☺ My Friends in Manajemen A' 01 (Fitri, nency, yogo, bejo, bowo,mara, siska, ulva, arum, enis, dll) yang udah memberi dukungan dan menjadi temen baikku, moga persahabatan kita kekal slamanya (*don't forget me and kompak slalu yah!!!!*)
- ☺ Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih belum sempurna, sebagaimana pepatah menyatakan “Tak ada gading yang tak retak”. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk dijadikan bahan perbaikan di waktu mendatang. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu’alaikum wr.wb

Yogyakarta, 1 April 2005

Penulis

NUNUNG TRIANA

2. Pergerakan Harga Saham.....	11
3. Aktifitas Volume Perdagangan.....	13
4. Return Abnormal.....	14
5. Efisiensi Pasar.....	16
6. Event Study.....	20
B. Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
C. Hipotesis.....	24
D. Model Penelitian.....	25
BAB III METODA PENELITIAN.....	26
A. Obyek Penelitian.....	26
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	26
C. Jenis Data.....	27
D. Teknik Pengumpulan Data.....	27
E. Definisi Operasional.....	27
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	32
1. Bursa Efek Jakarta.....	32
2. Perusahaan LQ-45.....	35
B. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Satu.....	37
1. Pemilu Putaran 3.....	37

C. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Dua.....	45
1. Pemilu Putaran 3.....	45
2. Pengumuman Kabinet.....	47
D. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Tiga.....	50
1. Pemilu Putaran 3.....	50
2. Pengumuman Kabinet.....	53
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	56
A. Simpulan.....	56
B. Saran.....	57
C. Keterbatasan Penelitian.....	58

DAFTAR TABEL

4.1. Perusahaan-perusahaan LQ-45.....	36
4.2. Mean Return Abnormal, Akumulasi Return Abnormal dan t-hitung Pemilu Putaran 3.....	39
4.3. Mean Return Abnormal, Akumulasi Return Abnormal dan t-hitung Pengumuman Kabinet.....	43
4.4. Hasil Uji Perbedaan Mean Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu Putaran 3	46
4.5. Hasil Uji Perbedaan Mean Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kabinet.....	48
4.6. Hasil Uji Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Pemilu Putaran 3.....	52
4.7. Hasil Uji Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan	

DAFTAR GAMBAR

1.1. Periode Pengamatan.....	6
2.1. Model Penelitian.....	25
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia.....	34
4.2. Mean Return Abnormal dan Akumulasi Return Abnormal Pemilu Putaran 3...	41
4.3. Mean Return Abnormal dan Akumulasi Return Abnormal Pengumuman Kabinet.....	44
4.4. Mean Aktivitas Volume Perdagangan Pemilu Putaran 3.....	51
4.5. Mean Aktivitas Volume Perdagangan Pengumuman Kabinet	53