

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

Ayahanda Jasirun dan Ibunda Soimah.

Terima kasih atas do'a, pengertian dan dukungannya

yang selalu menemaniku

disetiap hariku dan disetiap ku hembuskan nafas ini,,,

MOTTO

(HR Thabrani)

“...Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri. Dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap suatu kaum, maka tak ada yang dapat menolaknya; dan sekali-kali ada pelindung bagi mereka selain Dia”

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi harga saham terhadap peristiwa politik dalam negeri. Dalam hal ini, peristiwa kunjungan Presiden Amerika Serikat Barrack Obama ke Indonesia pada tanggal 9-10 November 2010. Menggunakan 43 perusahaan sampel di Bursa Efek Indonesia, penelitian ini menggunakan metodologi *event study* untuk menganalisis reaksi pasar yang ditunjukkan oleh adanya *abnormal return* dan *trading volume activity* dengan periode peristiwa selama 11 hari, yaitu 5 hari sebelum, 1 hari tanggal peristiwa, dan 5 hari sesudah peristiwa.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham penutupan harian, indeks harga saham LQ-45, jumlah saham yang diperdagangkan dan jumlah saham yang beredar dari perusahaan-perusahaan sampel yang terdaftar sebagai LQ-45 di BEI.

Hasil penelitian menunjukkan sebagai berikut: (1) Terdapat reaksi pasar secara signifikan di sekitar kunjungan presiden Amerika Serikat Barack Obama. (2) Tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* antara periode sebelum, pada saat dan sesudah peristiwa kunjungan presiden Amerika Serikat Barack Obama. (3) Terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan antara pada saat dan sesudah peristiwa Kunjungan presiden Amerika Serikat Barack Obama.

Kata kunci: *event study*, *abnormal return*, *trading volume activity*, peristiwa kunjungan Presiden Amerika Serikat Barrack Obama.

KATA PENGANTAR

Assalammuallaikum wr.wb

Alhamdulillah, segala puji dan syukur hanya kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmah dan hidayah – Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu prasyarat yang harus dipenuhi untuk memperoleh gelar sarjana dalam bidang Ilmu Ekonomi Strata 1 pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Dalam kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati dan hormat, saya sampaikan rasa terima kasih untuk semua pihak yang telah banyak membantu dan membimbing, sehingga Skripsi ini dapat diselesaikan seperti yang diharapkan, yang ditunjukkan kepada:

1. Bapak Didit Herlianto. Drs. Msi. selaku dosen pembimbing utama yang dengan sabar membimbing dan memberikan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak R. Heru Kristanto, SE. Msi, selaku dosen pembimbing kedua yang dengan sabar membimbing dan memberikan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Agung Satmoko Drs. ME, selaku dosen penguji I yang telah memberikan bimbingan dan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Bapak Hendro Widjanarko Dr. MSi, selaku dosen penguji II yang telah memberikan bimbingan dan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala amal Bapak/Ibu/Saudara/i mendapatkan pahala yang berlimpah dari Allah SWT. Amien Ya Robbal Allamien.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Wassalamuallaikum wr.wb

Yogyakarta, 26 Juli 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PRASYARAT GELAR.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN BERITA ACARA	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Rumusan Masalah.....	6
I.3 Tujuan Penelitian	7
I.4 Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Pasar Modal.....	9
a) Pengertian Pasar Modal.....	9
b) Fungsi Pasar Modal.....	13
c) Jenis Pasar Modal.....	17
d) Peranan Pasar Modal.....	18
2.2 Efisiensi Pasar Modal.....	19
a) Definisi Efisiensi Pasar Modal.....	19
b) Bentuk-bentuk Efisiensi Pasr Modal.....	20
2.3 Saham	22
2.4 Harga Saham	24
2.5 Return Saham	24
a) Return Realisasi.....	25
b) Return Ekspektasi	25
c) Return Pasar	26
2.6 Abnormal Return Saham.....	27
a) Mean Adjusted Return	29
b) Market Adjusted Return.....	30
c) Market Model.....	30
2.7 Study Peristiwa.....	31
2.8 Aktivitas Volume Perdagangan Saham (TVA).....	32

2.9 Pandangan Mengenai Kunjungan Presiden Amerika Serikat Barrack Obama ke Indonesia.....	33
2.10 Penelitian Terdahulu	35
2.11 Kerangka Pemikiran.....	38
2.12 Hipotesis.....	39
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	40
3.1 Populasi dan Sampel	40
3.2 Jenis Data dan Pengumpulan Data.....	41
3.3 Variabel Penelitian.....	42
3.4 Periode Pengamatan.....	43
3.5 Teknik Analisis Data.....	43
3.5.1 Pengujian Hipotesis 1	46
3.5.2 Pengujian Hipotesis 2	47
3.5.3 Pengujian Hipotesis 3	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
4.1 Statistik Deskriptif	51
4.1.1 Statistik Deskriptif Pada <i>Abnormal Return</i>	51
4.1.2 Statistik Deskriptif Pada <i>Trading Volume Activity</i>	53
4.2 Pengujian Hipotesis	54

4.2.1 Pengujian Hipotesis Pertama.....	55
4.2.2 Pengujian Hipotesis Kedua	57
4.2.3 Pengujian Hipotesis Ketiga	59
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran Dan Implikasi.....	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	51
Tabel 4.2 Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	53
Table 4.3 Uji T <i>Abnormal Return</i>	56
Table 4.4 Uji T Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Antara Sebelum, Saat, dan Sesudah Peristiwa.....	58
Table 4.5 Uji T <i>Trading Volume Activity</i> Antara Sebelum, Pada Saat dan Sesudah Peristiwa.....	61

DAFTAR GRAFIK

Grafik Pergerakan Abnormal Return.....52

Grafik Pergerakan Trading Volume Activity.....53