

## **ABSTRACT**

This study determines the market reaction to the events in Bali ATM burglary that occurred in the early year 2010. Market reaction is represented by abnormal return and trading volume. This study uses banking industry stocks- that are listed in LQ45 as sample. It also observation periods are 120 days, that consist of 100 days estimating period; and the 20 days event period that consist of one day event, 10 days before the event, and 10 days after the event. Data analysis technique using normality test and hypothesis test using average difference test of two related samples (paired sample t-tests). The result, show that there is difference among abnormal return in the period of events. While the calculation of the difference test results shows that there is not significant difference in abnormal return and trading volume activities before and after the event.

Keywords: abnormal returns, trading volume activity, event study, ATM burglary.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap peristiwa pembobolan ATM di Bali yang terjadi pada awal tahun 2010. Reaksi pasar ini dilihat dari return tidak normal dan volume perdagangan. Penelitian ini menggunakan saham industri perbankan yang termasuk dalam LQ45 sebagai sampel. Periode pengamatan selama 120 hari terdiri dari periode estimasi 100 hari serta periode peristiwa 20 hari yang terdiri dari 1 hari peristiwa, 10 hari sebelum peristiwa, dan 10 hari setelah peristiwa. Teknik analisis data menggunakan uji normalitas data dan pengujian hipotesis menggunakan uji beda rata-rata dua sampel berhubungan (*paired sample t-test*). Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan return tidak normal pada periode peristiwa. Sedangkan hasil perhitungan uji beda menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata-kata kunci: return tidak normal, aktivitas volume perdagangan, studi peristiwa, pembobolan ATM.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I      PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
1.4.1 Manfaat bagi Penulis .....	4
1.4.2 Manfaat bagi Investor .....	4
1.4.3 Manfaat bagi Akademis .....	4
BAB II      TINJAUAN PUSTAKA .....	5
2.1 Efisiensi Pasar .....	5
2.2 Studi Peristiwa .....	8
2.3 Efek Kalender .....	12
2.4 Penelitian Sebelumnya .....	13
2.5 Hipotesis Penelitian .....	15
2.6 Kerangka Pemikiran .....	17
BAB III     METODOLOGI PENELITIAN .....	20
3.1 Indeks Saham LQ45 .....	20
3.2 Ruang Lingkup Penelitian .....	22
3.2.1 Peristiwa yang diteliti .....	22
3.2.2 Periode Pengamatan .....	23
3.2.3 Pemilihan Sampel Penelitian .....	24
3.2.4 Batasan Penelitian .....	24
3.3 Metode Penelitian .....	24
3.4 Data Penelitian .....	25
3.4.1 Data Saham Perbankan yang Termasuk pada .....	26
Indeks LQ45	
3.4.2 Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham .....	27
yang Diteliti	

	3.5 Pengukuran Variabel.....	27
	3.5.1 Return Tidak Normal .....	27
	3.5.2 Rata-rata Return Tidak Normal .....	29
	3.5.3 Trading Volume Activity .....	29
	3.6 Proses Pengolahan Data .....	30
	3.7 Pengujian Hipotesis .....	31
	3.7.1 Pengujian Statistik terhadap Return Tidak Normal .....	31
	3.7.2 Uji Beda.....	32
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	34
	4.1 Pengujian Return Tidak Normal.....	34
	4.2 Uji Beda Return Tidak Normal .....	38
	4.2.1 Uji Normalitas Return Tidak Normal Sebelum .....	38
	dan SesudahPeristiwa	
	4.2.2 Perbedaan Return Tidak Normal Sebelum dan.....	39
	Sesudah Peristiwa	
	4.3 Uji Beda Volume Saham.....	41
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN .....	45
	5.1 Simpulan.....	45
	5.2 Saran .....	46
	DAFTAR PUSTAKA .....	48
	LAMPIRAN	
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kandungan Informasi suatu Pengumuman .....	11
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran .....	19
Gambar 3.1	Perioda Waktu Penelitian.....	23

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Daftar Saham Perbankan dalam Indeks LQ45 .....	26
Tabel 4.1	Return Tidak Normal dan T-hitung Sebelum Peristiwa .....	36
Tabel 4.2	Return Tidak Normal dan T-hitung Sesudah Peristiwa.....	37
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal.....	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Beda Return Tidak Normal .....	40
Tabel 4.5	Aktivitas Volume Perdagangan.....	42
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan.....	43
Tabel 4.7	Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan.....	44

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar saham indeks LQ45 perioda Februari 2009- Juli 2010.
- Lampiran 2 Daftar saham perbankan LQ45 perioda Februari 2009- Juli 2010.
- Lampiran 3 Return dan Volume ekspektasi dengan perioda estimasi 100 hari.
- Lampiran 4 Return dan Volume ekspektasi dengan perioda peristiwa 20 hari.
- Lampiran 5 Return tidak normal dengan perioda peristiwa 20 hari.
- Lampiran 6 Volume tidak normal dengan perioda peristiwa 20 hari.
- Lampiran 7 Peristiwa lain yang terjadi selama perioda peristiwa.
- Lampiran 8 Hasil uji normalitas return tidak normal.
- Lampiran 9 Hasil uji beda return tidak normal.
- Lampiran 10 Aktivitas volume perdagangan dengan perioda peristiwa 20 hari.
- Lampiran 11 Hasil uji normalitas volume perdagangan.
- Lampiran 12 Hasil uji beda volume perdagangan.