

ABSTRACT

The aim of this study is to analyze the impact of the IPO of Bank Jabar Banten to price and trading volume. The sample is represented by BCA, Danamon, Mandiri, BNI and BRI. The event reaction can be seen from changes in stock prices and volume around event period, through the measurement of abnormal returns and trading volume activity of stocks that are listed in LQ45 banking sector. Measuring the impact, 10 days before and 10 days after events IPO is used as the window period. The results of this study indicate that there is no significant abnormal return to the banks that represent LQ45. The result shows that there are no significant differences on abnormal returns and trading volume.

Keywords: IPO, event study, abnormal return, and trading volume activity.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak dari penerbitan saham perdana Bank Jabar dan Banten terhadap harga saham dan volume perdagangan sektor perbankan LQ45. Sampel saham diwakilkan oleh Bank BCA, Danamon, Mandiri, BNI, dan BRI. Pasar modal yang bereaksi terhadap suatu peristiwa dapat dilihat dari perubahan harga dan volume saham di sekitar periode peristiwa, pengukuran return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan dari saham-saham yang terdaftar dalam LQ45 sektor perbankan. Untuk Mengukur dampak tersebut, 10 hari sebelum maupun sesudah peristiwa penerbitan saham perdana digunakan sebagai periode jendela. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terjadi return tidak normal yang signifikan terhadap bank-bank yang mewakili LQ45. Hasil Perhitungan uji beda juga menunjukkan tidak terdapat perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata-kata kunci: penerbitan saham perdana, studi peristiwa, return tidak normal, dan aktivitas volume perdagangan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i	
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii	
KATA PENGANTAR	iii	
DAFTAR ISI.....	vi	
DAFTAR TABEL.....	viii	
DAFTAR GAMBAR	ix	
DAFTAR LAMPIRAN.....	x	
ABSTRACT.....	xi	
INTISARI.....	xii	
BAB I	PENDAHULUAN	
1.1	Latar Belakang Masalah..... 1	
1.2	Perumusan Masalah	3
1.3	Batasan Penelitian	4
1.4	Tujuan Penelitian	4
1.5	Manfaat Penelitian	4
1.6	Rerangka Pemikiran.....	5
1.7	Waktu dan Lokasi Pengambilan Data Penelitian	7
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA	
2.1	Pasar Modal..... 8	
2.1.1	Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2	Peranan Pasar Modal.....	9
2.1.3	Jenis Pasar Modal.....	10
2.2	Saham.....	11
2.2.1	Saham Biasa.....	11
2.2.2	Saham Preferen	13
2.3	Definisi Bank	14
2.4	Studi Peristiwa	14
2.5	Telaah Penelitian Terdahulu	15
2.6	Rumusan Hipotesis	16
BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1	Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	19
3.1.1	Sejarah dan Latar Belakang PT Bank Pembangunan Daerah Jabar dan Banten Tbk.....	19
3.1.2	Bank yang Terdaftar di LQ45 Periode Agustus 2009- Januari 2010.....	21
3.1.3	Harga dan Volume Perdagangan Saham yang Diteliti.....	22
3.1.4	Perioda Pengamatan	22

3.1.5 Pemilihan Sampel	23
3.2 Metode Penelitian.....	24
3.2.1 Teknik Pengumpulan Data	24
3.2.2 Proses Pengolahan Data dan Pengukuran Variabel ..	25
3.3 Pengujian Hipotesis.....	28
3.3.1 Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal	28
3.3.2 Uji Beda	29
 BAB IV HASIL PENELITIAN	
4.1 Pengujian Return Tidak Normal	31
4.2 Uji Beda Return Saham.....	34
4.2.1 Uji Normalitas Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	34
4.2.2 Perbedaan Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	35
4.3 Uji Beda Volume Saham.....	36
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	40
5.2 Saran.....	42
 DAFTAR PUSTAKA	43
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Return Tidak Normal dan T-hitung dengan Perioda Peristiwa 21 Hari

Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal

Tabel 4.3 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal

Tabel 4.4 Aktivitas Volume Perdagangan dengan Perioda Peristiwa 20 Hari

Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan

Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka Pemikiran

Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham Periode Estimasi 100 Hari

Lampiran 2 Return Ekspektasi Periode Estimasi 100 Hari

Lampiran 3 Return Tidak Normal dengan Periode Peristiwa 21 Hari

Lampiran 4 Perhitungan Return Tidak Normal dengan Periode Peristiwa 21 Hari

Lampiran 5 Return Tidak Normal dan T-hitung dengan Periode Peristiwa 21 Hari

Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal

Lampiran 7 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal

Lampiran 8 Volume Saham dengan Periode Estimasi 100 Hari

Lampiran 9 Volume Ekspektasi dengan Periode Estimasi 100 Hari

Lampiran 10 Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan

Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan

Lampiran 12 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan

Lampiran 13 Daftar Saham yang Terdaftar di LQ45 Periode Agustus 2009-Januari
2010

Lampiran 14 Daftar Saham yang Terdaftar di LQ45 Periode Februari 2010-Juli 2010

Lampiran 15 Daftar Saham yang Terdaftar di LQ45 Periode Agustus 2010-Januari
2011