

ABSTRAK

Pasar modal terkadang dipengaruhi oleh berbagai berita atau kejadian. Penulis tertarik untuk mengetahui bagaimana reaksi Perdagangan di Bursa Efek Indonesia terhadap peristiwa yang sangat menguncang dunia yaitu serangan teroris di gedung WTC New York pada tanggal 11 September. Oleh karena itu penulis meneliti dampak kejadian ini terhadap aktivitas di pasar modal yang meliputi apakah terjadi abnormal return saham di pasar modal Indonesia (BEI) sekitar peristiwa serangan teroris gedung WTC New York. Metode penelitian yang digunakan oleh penulis dalam pengambilan sampel adalah menggunakan metode *purposive judgmental* sedangkan alat statistik yang digunakan untuk menjawab hipotesis adalah dengan menggunakan metode Wilcoxon. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa peristiwa serangan teroris tersebut tidak berpengaruh terhadap return saham dan volume perdagangan hal ini terlihat pada nilai hasil *asympt sig (2-tailed)* lebih besar 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa peristiwa serangan teroris di Gedung WTC tidak berpengaruh terhadap return saham dan volume perdagangan.

Kata Kunci: Studi Peristiwa, Pendapatan Tidak Normal. Serangan Teroris, Bursa Saham Indonesia

ABSTRACT

Capital markets are affected by the news or events. I intend to know the of Indonesia Stock Exchange to one the most shocked terrorist attacks i.e WTC building New York in September 11th. Therefore, I examine the impact of this event to capital market that is proxied by abnormal return in Indonesia Capital Stock Exchange building terrorist's attack. I user judgmental statistical tool; in addition, to answer the hypothesis. I use Wilcoxon. The result shows that the terrorist attack have no to stock return and trading volume. It's explained in asymp sig (2-tailed) 0.05 value which bigger than 0.05, thus can be concluded that the terrorist attacks on the WTC building has no effect to stock return and market value

Keyword: event study, abnormal return, terrorist attack, Indonesia Stock Exchange.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI	iv
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	2
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	3
1.5 Kegunaan Penelitian	4

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Bursa Efek Indonesia	5
2.2 Peristiwa di pasar modal	6
2.3 Studi Peristiwa	7
2.4 Penelitian sebelumnya	10
2.5 Pengembangan Hipotesis	12

2.6 Rerangka Pemikiran	15
------------------------------	----

Bab 3 OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Pengertian LQ45	16
3.2 Metode Penelitian.....	18
3.2.1 Desain Penelitian.....	18
3.2.2 Identifikasi Variabel.....	18
3.3 Definisi Operasional.....	19
a. Peristiwa 11 September 2001.....	19
b. <i>Abnormal Return</i>	19
c. <i>Trading Volume Activity</i>	22
3.4	Peng
ujian Hipotesis	23
3.4.1 Pengujian Statistik Terhadap Return Tidak Normal.....	23
3.4.2 Uji Beda	25
3.5 Data	26
3.5.1 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.5.2 Jenis Sumber Data	26
3.5.3 Data saham perusahaan yang termasuk pada indeks LQ45.....	28
3.6	Ruan
g Lingkup Penelitian	28
3.6.1 Peristiwa Yang Diteliti.....	28
3.6.2 Periode Pengamatan	29
3.6.3 Pemilihan Sampel.....	29

Bab 4 HASIL PENELITIAN	31
4.1 Data penelitian.....	31
4.2 Proses Pengolahan Data	32
4.2.1 Return Sesungguhnya dan Return Ekspektasi	32
4.2.2 <i>Abnormal Return</i>	32
4.2.3 Rata-Rata Volume Perdagangan	35
4.3 Pengujian Hipotesis dan Hasil Pengujian.....	38
4.3.1 Hipotesis 1	38
4.3.2 Uji Beda Rata-Rata Saham	40
4.3.3 Pengujian Perbedaan <i>Average Trading Volume Activity</i>	42
4.3.4 Pengujian Normalitas <i>Average Trading Volume Activity</i>	44
4.3.5 Pengujian Perbedaan <i>Average Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	45
 BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	46
5.2 Saran	47
 DAFTAR PUSTAKA	48
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar LQ45 Periode Februari 2001 – Juli 2001 dan Agustus 2001 – Januari 2002	27
Tabel 4.1 Total Harga dan Volume Perdagangan	30
Tabel 4.2 Return Tidak Normal	32
TABEL 4.3 Perhitungan TVA Masing-Masing Saham	35
Tabel 4.4 Rata-rata return tidak normal dan t-hitung.....	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata Return Tidak Normal	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Rata-Rata Return Tidak Normal	41
Tabel 4.7 Perhitungan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Saham	42
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Aktifitas Volume Perdagangan.....	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Beda Aktifitas Volume Perdagangan	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	8
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	15
Gambar 3.1 Perioda Pengamatan	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Expected Return

Lampiran 2 Rata-rata Return Tidak Normal Masing-Masing Sampel

Lampiran 3 Rata-rata Return Tidak Normal dan t-hitung Perioda Peristiwa

Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Rata-rata Return Tidak Normal

Lampiran 5 Hasil Uji Beda Rata-rata Return Tidak Normal

Lampiran 6 Expected Value

Lampiran 7 Perhitungan Aktifitas Perdagangan Masing-masing Saham

Lampiran 8 Perhitungan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Saham

Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas Aktifitas Volume Perdagangan

Lampiran 10 Hasil Uji Beda Aktifitas Volume Perdagangan

Lampiran 11 Berita Acara Bimbingan