

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study to examine the effect of an event on stock prices in the Indonesia Stock Exchange (IDX). Data used in this research is daily stock before and after a period of progress and an index of data LQ45 listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). Researchers used a sample of 45 companies. The analysis tool used is the calculation of the ratio for the abnormal return and testing of paired sample T-Test. Based on the results of the data analysis it can be concluded that there is significant influence of the events that happen to the stock price.*

*Keywords: Event study, abnormal return, and stock price.*

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menguji adanya pengaruh suatu peristiwa terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang di gunakan dalam penelitian ini adalah harga saham harian sebelum dan sesudah periode berlangsung dan merupakan data Indeks saham LQ45 yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Peneliti menggunakan sampel sebanyak 45 perusahaan. Alat analisis yang digunakan adalah penghitungan rasio untuk *abnormal return* dan pengujian *paired sample T-Test*. Berdasarkan dari hasil analisis data maka dapat disimpulkan bahwa adanya pengaruh yang signifikan dari peristiwa yang terjadi terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: Studi peristiwa, return tak normal, dan harga saham.

## DAFTAR ISI

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL.....   | i              |
| HALAMAN PENGESAHAN .....   | ii             |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....                                  | iii            |
| SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....                                  | iv             |
| KATA PENGANTAR .....   | v              |
| <i>ABSTRACT</i> .....  | vii            |
| ABSTRAK .....  | viii           |
| DAFTAR ISI .....   | ix             |
| DAFTAR TABEL .....   | xii            |
| DAFTAR TABEL .....   | xiii           |
| <br><b>BAB I PENDAHULUAN</b>   |                |
| 1.1 Latar Belakang .....   | 1              |
| 1.2 Identifikasi Masalah.....  | 5              |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....  | 6              |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....   | 6              |
| <br><b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN,<br/>DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> |                |
| 2.1 Kajian Pustaka .....   | 8              |
| 2.1.1 Saham.....   | 8              |
| 2.1.1.1 Pengertian Saham .....   | 8              |

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 2.1.1.2 Saham Preferen.....        | 8  |
| 2.1.1.3 Saham Biasa .....          | 9  |
| 2.1.1.4 Saham Treasuri.....        | 10 |
| 2.1.1.5 Nilai Saham .....          | 10 |
| 2.1.2 Pasar Modal.....             | 11 |
| 2.1.3 Indeks Harga Saham.....      | 12 |
| 2.1.3.1 Saham LQ45 .....           | 14 |
| 2.1.4 Pemilu.....                  | 15 |
| 2.1.5 <i>Aktual</i> Return.....    | 16 |
| 2.1.6 Return Ekspektasian.....     | 16 |
| 2.1.7 <i>Abnormal</i> Return ..... | 17 |
| 2.1.8 <i>Event Study</i> .....     | 18 |
| 2.2 Rerangka Pemikiran.....        | 19 |
| 2.3 Peneliti Terdahulu .....       | 22 |

### **BAB III METODA PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Objek Penelitian.....                              | 26 |
| 3.2 Metoda Penelitian .....                            | 26 |
| 3.2.1 Jenis dan Sumber Data .....                      | 26 |
| 3.2.2 Populasi Penelitian .....                        | 27 |
| 3.2.3 Metoda yang Digunakan dan Pengumpulan Data ..... | 30 |
| 3.2.4 Operasional Variabel.....                        | 31 |
| 3.3 Model Analisis dan Pengujian Hipotesis .....       | 33 |
| 3.4 Pengujian Hipotesis .....                          | 34 |

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

|  |    |
|--|----|
| 4.1 Hasil Penelitian .....   | 40 |
| 4.1.1 Objek Penelitian .....   | 40 |
| 4.1.2 Hasil Pengumpulan Data .....   | 40 |
| 4.2 Pembahasan dan Pengujian Hipotesis .....                                   | 41 |
| 4.2.1 Hasil Perhitungan .....  | 41 |
| 4.2.1.1 Hasil Perhitungan <i>Actual Return</i> dan Return Ekspektasi .....     | 41 |
| 4.2.1.2 Hasil Perhitungan Abnormal Return dan Average Abnormal<br>Return ..... | 47 |
| 4.2.1.3 Hasil Perhitungan Standart Deviasi Abnormal Return .....               | 54 |
| 4.2.2 Pengujian Hipotesis .....  | 57 |
| 4.2.2.1 Pengujian Mean dan Standart Deviasi .....                              | 57 |
| 4.2.2.2 Pengujian Paired Sample T-Test .....                                   | 60 |

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

|                      |    |
|----------------------|----|
| 5.1 Kesimpulan ..... | 62 |
| 5.2 Saran .....      | 62 |

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> ..... | 64 |
|-----------------------------|----|

|                       |    |
|-----------------------|----|
| <b>LAMPIRAN</b> ..... | 66 |
|-----------------------|----|

## DAFTAR TABEL

|            |  |    |
|------------|--|----|
| Tabel I    | Hasil Penelitian Terdahulu .....   | 24 |
| Tabel II   | Perusahaan yang Terdaftar di LQ45 .....  | 28 |
| Tabel III  | Operasional Variabel .....   | 31 |
| Tabel IV   | Hasil Perhitungan Actual dan Expected Return Sebelum<br>Peristiwa .....                  | 41 |
| Tabel V    | Hasil Perhitungan Actual dan Expected Return Sesudah<br>Peristiwa .....                  | 44 |
| Tabel VI   | Hasil Perhitungan Abnormal dan Average Abnormal Return<br>Sebelum Peristiwa .....        | 48 |
| Tabel VII  | Hasil Perhitungan Abnormal dan Average Abnormal Return<br>Sesudah Peristiwa .....        | 51 |
| Tabel VIII | Hasil Perhitungan Standar Deviasi Abnormal Return Sebelum<br>dan Sesudah Peristiwa ..... | 54 |
| Tabel IX   | Mean dan Standart Deviasi Abnormal Return.....   | 58 |
| Tabel X    | Pengujian Paired Simple T-Test.....  | 61 |

## DAFTAR GAMBAR

|          |                                   |    |
|----------|-----------------------------------|----|
| Gambar 1 | Rerangka Pemikiran .....          | 22 |
| Gambar 2 | Grafik Mean Abnormal Return ..... | 58 |