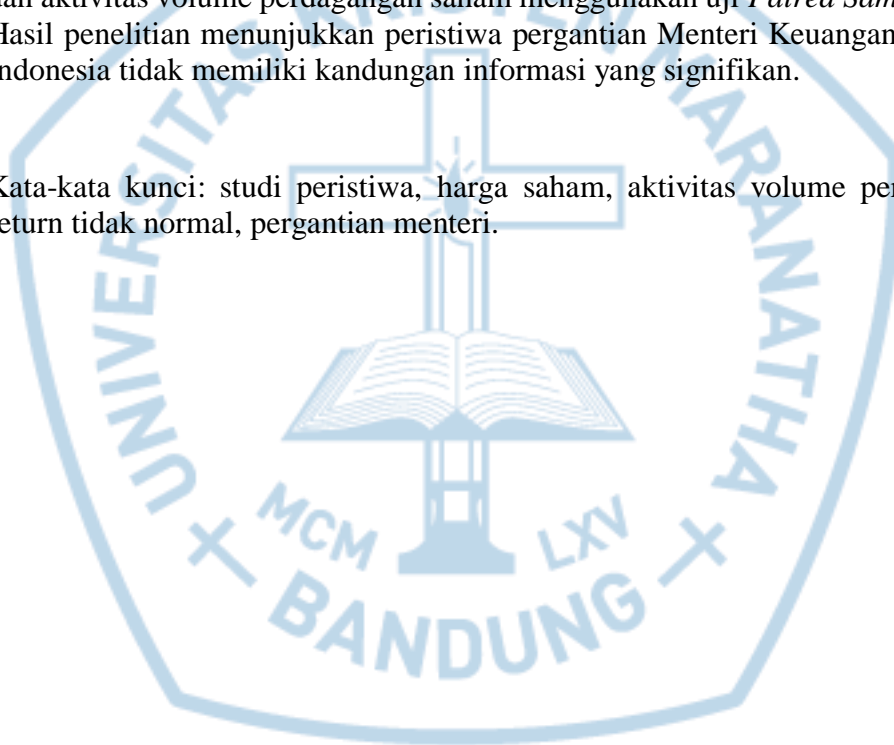


## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada gambaran tentang peristiwa pergantian Menteri Keuangan Republik Indonesia terhadap kemungkinan terjadinya *abnormal return* dan apakah terdapat perbedaan harga saham dan aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa. Peristiwa ini merupakan studi peristiwa yang menggunakan saham yang terdaftar di LQ45 dalam periode Februari 2016-Juli 2016 dan Agustus 2016-Januari 2017 sebagai sampel. Periode pengamatannya adalah selama 41 hari bursa yaitu 30 hari periode estimasi dan 11 hari periode peristiwa yang terdiri dari 1 hari peristiwa, 5 hari sebelum peristiwa, dan 5 hari sesudah peristiwa. Untuk menguji normalitas return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham menggunakan uji *Kolmogorv-Smirnov*. Untuk menguji beda return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham menggunakan uji *Paired Sample T-test*. Hasil penelitian menunjukkan peristiwa pergantian Menteri Keuangan Republik Indonesia tidak memiliki kandungan informasi yang signifikan.

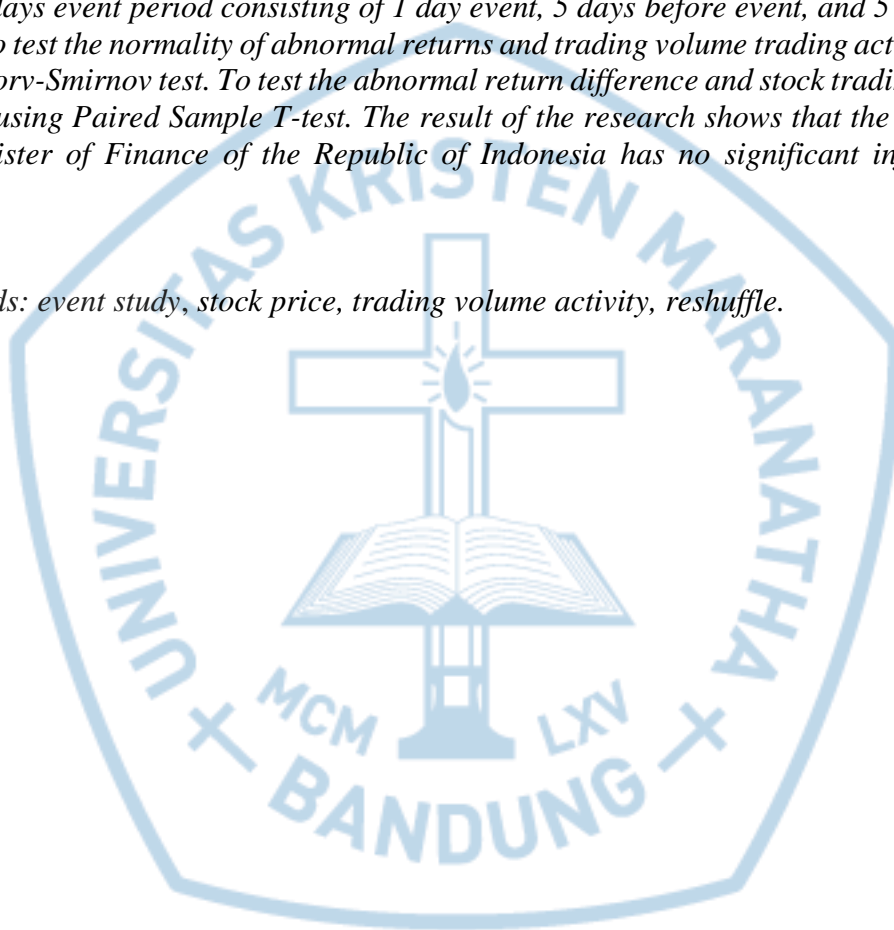
Kata-kata kunci: studi peristiwa, harga saham, aktivitas volume perdagangan return tidak normal, pergantian menteri.



## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to determine whether there is a picture of the turn of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia against the possibility of abnormal return and whether there are differences in stock prices and trading volume activity before and after the event. This event is a study of events that use shares listed in LQ45 in the period of February 2016 to July 2016 and August 2016 to January 2017 as samples. The observation period is for 41 days of exchange ie 30 days estimation period and 11 days event period consisting of 1 day event, 5 days before event, and 5 days after event. To test the normality of abnormal returns and trading volume trading activity using Kolmogorv-Smirnov test. To test the abnormal return difference and stock trading volume activity using Paired Sample T-test. The result of the research shows that the change of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia has no significant information content.*

*Keywords: event study, stock price, trading volume activity, reshuffle.*

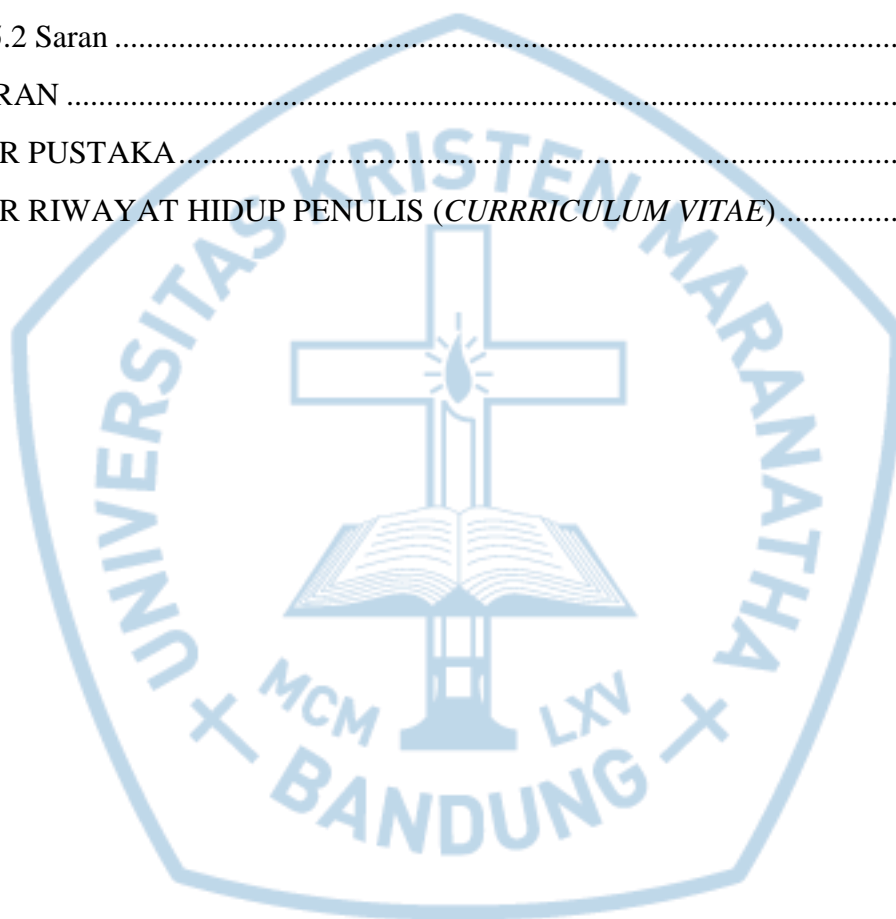


## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
COVER.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN LAPORAN TUGAS AKHIR .....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>7</b>
2.1 Kajian Pustaka .....	7
2.1.1 Pasar Modal .....	7
2.1.1.1 Definisi Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal .....	7
2.1.1.3 Instrumen Pasar Modal.....	8
2.1.1.4 Elemen yang Menyebabkan Tumbuhnya Pasar Modal. ....	9
2.1.2 Efisiensi Pasar Moda .....	10
2.1.2.1 Definisi Pasar Modal Efisien.....	10
2.1.2.2 Bentuk Efisiensi Pasar Modal .....	10

2.1.3 Studi Peristiwa .....	11
2.1.4 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Rerangka Pemikiran.....	15
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	17
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>19</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	19
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	19
3.3 Teknik Pengambilan Sampel .....	19
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	20
3.4.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	20
3.4.1.1 Peristiwa yang Diteliti.....	20
3.4.1.2 Periode Pengamatan .....	20
3.4.2 Data.....	21
3.4.2.1 Harga Saham yang Diteliti .....	22
3.4.2.2 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti .....	22
3.5 Teknik Analisis Data .....	22
3.5.1 Peristiwa yang Diteliti .....	22
3.5.2 Pengukuran Variabel .....	22
3.5.2.1 Return Tidak Normal .....	22
3.5.2.2 Rata-rata Return Tidak Normal.....	24
3.5.2.3 Aktivitas Volume Perdagangan.....	24
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	25
3.5.3.1 Pengujian Statistika terhadap Return Tidak Normal...	25
3.5.3.2 Uji Beda.....	28
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>29</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	29
4.1.1 Pengujian Return Tidak Normal.....	29
4.1.2 Uji Beda Return Tidak Normal.....	34
4.1.2.1 Uji Normalitas Return Tidak Normal .....	34

4.1.2.2 Perbedaan Return Tidak Normal.....	35
4.1.3 Uji Beda Volume Saham .....	36
4.1.3.1 Uji Normalitas Aktivas Volume Perdagangan Saham	37
4.1.3.2 Perbedaan Aktivitas Volume Perdagangan Saham .....	38
4.2 Pembahasan .....	40
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>42</b>
5.1 Simpulan .....	42
5.2 Saran .....	42
LAMPIRAN .....	44
DAFTAR PUSTAKA.....	71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRRICULUM VITAE</i> ).....	73



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	16
Gambar 3.1 Periode Waktu Pengamatan.....	21



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 4.1 Daftar Saham LQ45 yang Digunakan Sebagai Sampel.....	30
Tabel 4.2 Rata-Rata Return Tidak Normal dan T-hitung .....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal .....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal.....	35
Tabel 4.4 Aktivitas Volume Perdagangan.....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan.....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan .....	39



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A.....	44
Lampiran B.....	46
Lampiran C.....	48
Lampiran D.....	56
Lampiran E.....	59
Lampiran F.....	60
Lampiran G.....	68

