

ABSTRACT

Capital market as one of the economic instruments can not be separated from a variety of environmental influences, both in the economic environment, as well as outside the economic environment. Political events in the country and abroad affect the price and trading volume of shares on the stock exchange (stock market). This is due to the close links between the political events and economic policies of a country. One of the foreign political events that can be tested infomasinya content is APEC Summit 2013 that was held on 7-8 October 2013 in Bali. This study aims to examine the differences are there abnormal stock returns and trading volume of shares of companies included in the LQ-45 index between the period 30 September 2013 to 16 October 2013.

This research uses secondary data. The data is collected from idx.co.id and Yahoo!Finance. The data of this research consist of: daily closing price, Jakarta Composite Index, daily trading volume, and the number of shares of the stocks. The sample of this research consists of LQ-45 stocks that were listed in the Indonesia Stock Exchange.

The results showed: (1) Based on statistical tests on the average abnormal stock returns during the event period, it was found that there was no difference in average abnormal returns before and after the events of the APEC Summit 2013. (2) From the results of different test aktivitas average trading volume during the event period, found there was no difference in the average trading volume activity before and after the events of the APEC Summit 2013. (3) The movement of stock and trading volume in the period of the study tended to follow the movement of the stock of other countries in Asia.

Keywords: *Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Conference, APEC.*

ABSTRAK

Pasar modal sebagai salah satu instrumen ekonomi tidak dapat lepas dari berbagai pengaruh lingkungan, baik dalam lingkungan ekonomi, maupun di luar lingkungan ekonomi. Berbagai peristiwa politik dalam negeri dan luar negeri mempengaruhi harga dan volume perdagangan saham di bursa efek (pasar modal). Hal ini dikarenakan adanya keterkaitan erat antara peristiwa politik terhadap kebijakan dan perekonomian suatu negara. Salah satu peristiwa politik luar negeri yang dapat diuji kandungan infomasinya adalah Konferensi Tingkat Tinggi APEC 2013 yang diadakan pada tanggal 7-8 Oktober 2013 di Bali. Penelitian ini bertujuan untuk menguji adakah perbedaan *abnormal return* saham dan volume perdagangan saham perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ-45 antara periode 30 September 2013 hingga 16 Oktober 2013.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari idx.co.id dan Yahoo! Finance. Data tersebut meliputi harga saham harian, indeks saham IHSIG, volume perdagangan harian, dan jumlah saham yang beredar. Sedangkan sampel yang digunakan adalah saham-saham yang termasuk dalam daftar LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian menunjukan: (1) Berdasarkan uji statistik terhadap rata-rata *abnormal return* saham selama periode peristiwa, ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa Konferensi Tingkat Tinggi APEC 2013. (2) Dari hasil uji beda rata-rata aktivitas volume perdagangan saham selama periode peristiwa, ditemukan tidak terdapat perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa Konferensi Tingkat Tinggi APEC 2013. (3) Pergerakan saham dan volume perdagangan dalam periode penelitian cenderung mengikuti pergerakan saham negara lain di Asia.

Keywords: Studi Kasus, *Abnormal Return* Saham, Aktivitas Volume Perdagangan Saham, Konferensi, APEC.

DAFTAR ISI

	Halaman
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.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	12
2.1 Kajian Pustaka	
2.1.1 Pasar Modal.....	12
2.1.2 Saham LQ 45.....	13
2.1.3 Return Sesungguhnya.....	14
2.1.4 <i>Abnormal Return</i>	15
2.1.5 <i>Expected Return</i>	16

2.1.5.1 Model Disesuaikan Rata-rata.....	17
2.1.5.2 Model Pasar.....	17
2.1.5.3 Model Disesuaikan Pasar.....	18
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i>	18
2.1.7 <i>Event Study</i>	19
2.1.8 Penelitian Terdahulu.....	20
2.2 Kerangka Pemikiran.....	26
2.3 Perumusan Hipotesis.....	26
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 28
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	31
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.4.1 Tingkat Keuntungan Saham.....	31
3.4.2 Volume Perdagangan Saham.....	33
3.5 Teknik Analisis.....	34
3.6 Pengujian Hipotesis.....	35
3.6.1 Pengujian Hipotesis I.....	35
3.6.2 Pengujian Hipotesis II.....	38
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	 40
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	40
4.2 Analisis Data.....	41
4.3 Pengujian Hipotesis.....	42
4.3.1 Pengujian Hipotesis I.....	42

4.3.2 Pengujian Hipotesis II.....	46
4.4 Pembahasan.....	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
LAMPIRAN.....	58
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	115

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Ringkasana Penelitian Terdahulu.....20
Tabel II	Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45.....29
Tabel III	Jenis Data dan Sumber Data Penelitian.....30
Tabel IV	Rata-rata <i>return</i> saham, <i>return</i> pasar, rata-rata <i>abnormal return</i> , dan rata-rata <i>trading volume activity (TVA)</i> pada saham perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ-45 sebelum dan sesudah <i>KTT APEC 2013 (tanggal 30 September 2013 sampai dengan 16 Oktober 2013)</i>41
Tabel V	Uji beda rata-rata <i>abnormal return</i> (AAR) 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa KTT APEC 7 Oktober 2013.....44
Tabel VI	Uji beda rata-rata <i>trading volume activity</i> (TVA) 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa KTT APEC 7 Oktober 2013.....48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar I Kerangka Pemikiran Teoritis.....	26
Gambar II Periode Pengamatan.....	35

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> (AAR) Periode Sebelum dan Sesudah KTT APEC 2013.....42
Grafik II	Rata-rata TVA(ATVA) Periode Sebelum dan Sesudah KTT APEC 2013.....46
Grafik III	Pergerakan Indeks IHSG dan Dow Jones.....52

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran I Perhitungan Rata-rata Return Saham.....	59
Lampiran II Perhitungan Rata-rata Return Saham.....	61
Lampiran III Perhitungan Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	63
Lampiran IV Perhitungan Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	66