

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA
PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN EKONOMI
TANGGAL 31 AGUSTUS 2005
(KAJIAN RETURN PADA SAHAM LQ-45 DI BEJ)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi**



Disusun Oleh :

WIWIN DIAN SUSANTI

02.23.0135

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : WIWIN DIAN SUSANTI
Nomor Pokok : 02230135
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Tanggal 31 Agustus 2005 (Kajian Return Pada Saham LQ-45 di BEJ)

Malang, 20 Februari 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi

Drs. GAGUK APRIYANTO, M.Si

Pembimbing

Dra. PARA WIYATI, M.Si



Dekan Fakultas Ekonomi


Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PENGUMUMAN
PAKET KEBIJAKAN EKONOMI
TANGGAL 31 AGUSTUS 2005
(KAJIAN RETURN PADA SAHAM LQ-45 DI BEJ)**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

WIWIN DIAN SUSANTI

02.23.0135

Dipertahankan Didepan Dewan Penguji

Pada Tanggal 18 Februari 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Dra. PARAWIYATI, M.Si

Sekretaris Penguji



Drs. GAGUK APRIYANTO, M.Si

Anggota Penguji



Drs. SAMAN, M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, 20 Februari 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang




Drs. MAXION-SUMTAKY, M.Si



**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
PROGRAM D-III KEUANGAN DAN PERBANKAN**

BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

Jl. Ters. Raya Dieng No. 57 Tlp. (0341) 568395,580558 Fax. (0341) 564994

E-mail : Unmer@indo.net.id Malang (65146)

SURAT KETERANGAN

No. :057/BEJ/D3KU/UM/II/2006

Yang bertanda tangan dibawah ini, Pengelola Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa :

N a m a : WIWIN DIAN SUSANTI
No. Pokok : 02230135
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Universitas : Merdeka Malang

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang, dengan judul :

**"REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PENGUMUMAN
PAKET KEBIJAKAN EKONOMI TANGGAL 31 AGUSTUS 2005
(KAJIAN RETURN PADA SAHAM LQ-45 DI BEJ)"**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 14 Februari 2006
Pengelola Pojok BEJ,

EKO YUNI PRIHANTONO, SE

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Wiwin Dian Susanti

Nomor Pokok : 02.23.0135

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program studi : Akuntansi

Tempat dan Tanggal Lahir : Malang, 24 Agustus 1984

Alamat : Jl. Simpang Sidodadi no 46
Panggungrejo Kepanjen-Malang

Nama Orang Tua (Ayah) : Sugianto
(Ibu) : Sri Nurhayati

Riwayat Pendidikan : 1. Tahun 1990-1996
Lulus SD Negeri Panggungrejo 04 Kepanjen

2. Tahun 1996-1999
Lulus SMP Negeri 04 Kepanjen

3. Tahun 1999-2002
Lulus SMA Negeri 1 Kepanjen

4. Tahun 2002 Terdaftar sebagai mahasiswa
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN EKONOMI TANGGAL 31 AGUSTUS 2005 (KAJIAN RETURN PADA SAHAM LQ-45 DI BEJ)**).

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelare sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang. Mengingat kita sebagai manusia yang kurang sempurna, demikian pula dengan penulis , sehingga kritik dan saran sangat berguna untuk kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa hormat dan penghargaan serta terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ayah dan Bunda, serta kakak dan keluarga besarku tersayang yang senantiasa telah sabar ikut membantu penulis baik secara moril maupun spiritual
2. Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang
3. Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang

4. Ibu Dra. Parawiyati, M.Si selaku dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran dan kebijaksanaan saat penyusunan skripsi ini hingga selesai
5. Bapak dan ibu dosen / staf penajar yang telah memberikan ilmu yang berguna bagi penulis
6. Sahabatku tersayang Pepe, Hajar, Anggun dan yang lainnya yang tidak bisasanya sebutkan satu persatu, Terimakasih atas semua bantuan yang kalian berikan.

Semoga Allah SWT membalas jasa dan kebaikan Bapak / ibu serta sahabatku semua.

Pada akhirnya dengan kerendahan hati, harapan penulis semoga karya tulis ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca .

Malang, Februari 2006

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Lembar Persetujuan Skripsi.....	ii
Lembar Pengesahan Tim Penguji.....	iii
Daftar Riwayat Hidup.....	iv
Kata Pengantar.....	v
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	ix
Abstraksi.....	x
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian	5
BAB II. LANDASAN TEORI	
A. Tinjauan Pustaka	
a. Pasar Modal.....	7
b. Instrumen Saham.....	17
c. Return Saham.....	22
d. LQ-45.....	24
e. Event Study.....	25

f. Telaah Studi Terdahulu.....	26
g. Hipotesis.....	28
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel.....	29
B. Definisi Operasional Variabel.....	30
C. Ruang Lingkup Penelitian	31
D. Lokasi Penelitian.....	31
E. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	32
F. Sumber Data.....	34
G. Teknik Pengumpulan Data.....	34
H. Teknik Analisis Data	
A. Periode Kejadian	35
B. Pengujian Hipotesis.....	36
Daftar Pustaka	
Lampiran-Lampiran	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Nama-nama dan Kode Perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 periode Agustus 2005 – Januari 2006.....	26
Tabel 2 : Hasil Uji t Terhadap Average Abnormal Return dan <i>Cumulative Abnormal Return</i>	67
Tabel 3 : Hasil Uji t Berpasangan (<i>Paired Sample t Test</i>) Average <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan sesudah Peristiwa...	68

ABSTRAKSI

Penelitian tentang Reaksi Pasar Modal terhadap Peristiwa Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi tanggal 31 Agustus 2005 (Kajian Return Saham LQ-45 di BEJ) bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar sebelum dan sesudah peristiwa terhadap rata-rata abnormal return saham LQ-45 serta untuk mengetahui apakah terjadi perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa. Penelitian ini merupakan penelitian kausalitas, variabel independennya yaitu Peristiwa Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi tanggal 31 Agustus 2005 sedangkan variabel dependennya yaitu Return Saham (diproksikan dengan *abnormal return*). Populasinya yaitu saam perusahaan yang mempublik di BEJ, teknik penarikan sample dengan *Purpsive sampling* dan sampelnya adalah perusahaan yang masuk dalam LQ-45. Berdasarkan analisis yang dilakukan tampak bahwa harga saham yang dicerminkan oleh rata-rata *abnormal return* yang diterima oleh investor, menyesuaikan dengan perkembangan yang terjadi sehingga secara statistik tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa. Hal ini disebabkan karena pelaku pasar modal telah mampu menilai bahwa pemerintah mampu memulihkan kondisi bangsa dan iklim berinvestasi di Indonesia.