



**ANALISIS PERBEDAAN PERUBAHAN HARGA SAHAM KATEGORI
LQ45 PADA BULAN *EVENT* DAN *NON EVENT* DENGAN PENDEKATAN
*YEAR ON YEAR***

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1) dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Dian Wahyu Widodo
NIM 070810201155**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

Dian Wahyu Widodo

Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Abnormal return merupakan indikator untuk menguji kandungan informasi kaitannya untuk melihat reaksi pasar terhadap suatu *event* yang terjadi. Penelitian ini merupakan penelitian *event study* yang berbasis pengujian hipotesis (*hypothesis testing*). Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *average abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah *event* Idul Fitri (September 2010) dan menganalisis perbedaan *average abnormal return* bulan *event* (September 2010) dan *non event* (September 2009). Populasi penelitian ini adalah seluruh saham yang terkategori LQ45 selama periode September 2010. Dari populasi tersebut diambil sampel penelitian dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 34 perusahaan. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis pertama didapatkan nilai sig 0,057. Hasil ini menunjukkan bahwa hipotesis penelitian pertama yang berbunyi *average abnormal return* pada periode sebelum *event* Idul Fitri (September 2010) lebih besar dari *average abnormal return* pada periode setelah *event* Idul Fitri (September 2010) diterima pada tingkat alpha 10%. Berdasarkan pengujian hipotesis kedua didapatkan nilai sig 0,000. Hasil ini menunjukkan bahwa hipotesis penelitian kedua yang berbunyi *average abnormal return* pada bulan *event* (September 2010) lebih besar dari *average abnormal return* pada bulan *non event* (September 2009) diterima pada tingkat alpha 1%.

Kata kunci : *average abnormal return, event, non event, year on year*

Dian Wahyu Widodo

Department of Management, Faculty of Economics, University of Jember

ABSTRACT

Abnormal return is an indicator to test the information content related to see the market reaction to an event that occurred. This study is a research-based event study hypothesis testing (hypothesis testing). This study aims to analyze the differences in average abnormal return in the period before and after the Eid event (September 2010) and analyze the differences in average abnormal return in event (September 2010) and non-event (September 2009). The study population was categorized LQ45 all shares during the period of September 2010. Of the study sample population was taken using a purposive sampling method and obtained a sample of 34 companies. Based on the results obtained testing the first hypothesis sig value of 0.057. These results indicate that the first research hypothesis which says average abnormal return in the period before the Eid event (September 2010) greater than the average abnormal return in the period after the event Eid (September 2010) received at an alpha level of 10%. Based on the obtained value of the second hypothesis testing .000 sig. These results indicate that the second research hypothesis which says average abnormal return in event month (September 2010) greater than the average abnormal return on non-event months (September 2009) received at an alpha level of 1%.

Key words: average abnormal return, event, non-event, year on year

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
RINGKASAN	ix
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Kajian Teoritis	6
2.1.1 Harga saham	6
2.1.2 <i>Abnormal Return</i>	11
2.1.3 Indeks Harga Saham	13
2.1.4 Anomali Pasar	16
2.1.5 Pendekatan <i>Year on Year</i>	17
2.2 Kajian Empiris	18
2.3 Kerangka Konseptual	21
2.4 Hipotesis	22

BAB 3. METODE PENELITIAN	23
3.1 Rancangan Penelitian	23
3.2 Jenis dan Sumber Data	23
3.3 Populasi dan Sampel	24
3.4 Definisi Operasional Variabel dan	
Skala Pengukurannya	24
3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	25
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	34
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	36
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	38
4.2.1 Analisis Deskriptif <i>Return</i> Saham (R_i)	38
4.2.2 Analisis Deskriptif <i>Return</i> Harapan ($E(R_i)$)	53
4.2.3 Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i> (AR_i)	61
4.3 Analisis Data	74
4.3.1 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> (AR_i)	74
4.3.2 Uji normalitas data	79
4.3.3 Uji Hipotesis	81
4.4 Pembahasan	83
4.4.1 Perbedaan <i>Average abnormal return</i> Pada Periode Sebelum	
dan Sesudah <i>Event</i> Idul Fitri (September 2010)	83
4.4.2 Perbedaan <i>Average abnormal return</i> Bulan <i>Event</i>	
(September 2010) dan <i>Non Event</i> (September 2009)	85
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	87
5.1 Simpulan	87
5.2 Saran	88

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN