



**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP LARANGAN TERBANG
MASKAPAI INDONESIA 6 JULI 2007 PADA SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Oleh
WINDA APRILIANINGTIAS
040810201343**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2008**



**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP LARANGAN TERBANG
MASKAPAI INDONESIA 6 JULI 2007 PADA SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh

WINDA APRILIANINGTIAS

040810201343

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2008

MOTTO

“Ada kalanya kebohongan demi kebaikan tetapi tetap kejujuran yang terbaik”
<Winda Aprillianingtias>

“Life is something to be admired”
<Ratih Prita>

“You gotta take the good with the bad, smile with the sad. Love what you got and remember what you had. Learn to forgive but never forget, Learn from your mistakes but never regret”
<Karvina Widyo Palupi>

“Kemewahan ibarat $\cos 90=0$ (tak ternilai), Kehidupan ibarat $\sin 90=1$ (hanya sekali), tapi persahabatan ibarat $\tan 90=\infty$ (tak terhingga)”
<Karlina Widyo Iswari>

PERSEMBAHAN

Dengan bangga dan penuh cinta karya ini ku persembahkan kepada:

Kedua orang tuaku yang tak tergantikan

Ade'ku tersayang

Teman-teman tercinta

Almamater yang kubanggakan

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal terhadap suatu peristiwa yaitu terjadinya larangan terbang maskapai Indonesia 6 Juli 2007. Penelitian ini menggunakan 37 saham perusahaan sebagai sampel yang diambil secara *purposive sampling* dari 45 perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode penelitian adalah Februari-Juli 2007. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji t *one sampel* untuk menganalisis apakah terdapat *abnormal return* (AR) pada periode peristiwa dan uji *paired sample t-test* untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum peristiwa dan sesudah peristiwa larangan terbang maskapai Indonesia. Hasil pengujian hipotesis pertama menggunakan uji t *one sample* menunjukkan bahwa terdapat 7 hari bursa yang menghasilkan *abnormal return* (AR) sedangkan pengujian hipotesis kedua menggunakan uji *paired sample t-test* menunjukkan tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* (AAR) pada hari sebelum dan sesudah peristiwa. Hal ini menunjukkan bahwa adanya reaksi pasar yang disebabkan oleh adanya peristiwa larangan terbang maskapai Indonesia.

Kata kunci : harga saham, *abnormal return*, *event study*, dan LQ45

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulisan dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *Reaksi Pasar Modal Terhadap Larangan Terbang Maskapai Indonesia 6 Juli 2007 Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI)* ini dapat terselesaikan dengan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Sarwedi, MM selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Ibu Dra. Diah Yulisetiarni selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan bimbingan dan arahan selama menjadi mahasiswa;
3. Ibu Dr. Nurhayati, MM dan ibu Intan Nurul A.,SE, M.Sc. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran, dan ketelitian dalam memberikan arahan, saran dan bimbingan serta motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan;
4. Bapak Tatang selamat atas peluncuran buku barunya, makasih pak buku ini sangat membantu kelancaran proses pembuatan skripsi ini;
5. semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, Juli 2008

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.2 Pengertian saham	11
2.1.3 Indeks Harga Saham	13
2.1.4 Event Study	15
2.1.5 Efisiensi Pasar	16
2.1.6 Expected Return	18
2.1.7 Abnormal Return	19
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya	20
2.3 Kerangka Konseptual.....	22
2.4 Hipotesis.....	23
BAB 3. METODE PENELITIAN	24
3.1 Populasi, Sampel dan Periode Penelitian.....	24
3.2 Jenis dan Sumber Data	25
3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	25
3.4 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	27
Uji Normalitas Data	28
Uji Hipotesis	29

3.5	Kerangka Pemecahan Masalah.....	29
BAB 4.	HASIL DAN PEMBAHASAN	31
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	31
4.2	Analisis Penelitian	32
	□□□□ Analisis Variabel □□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□ □□□	
	4.2.2 Uji Normalitas	37
	4.2.3 Uji Hipotesis	39
4.3	Pembahasan	42
BAB 5.	KESIMPULAN DAN SARAN	46
5.1	Kesimpulan	46
5.2	Saran	46
DAFTAR PUSTAKA		48
LAMPIRAN		

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks LQ45 29 Juni 2007-12 Juli 2007	6
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	23
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	29
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) Pada Periode Peristiwa	41

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Distribusi Pemilihan Sampel	31
Tabel 4.2	Daftar Beta (β) Saham Emiten Sampel.....	35
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Normalitas Untuk <i>Abnormal Return</i> (AR).....	38
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Normalitas Untuk <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	39
Tabel 4.5	Hasil Uji T-One Sampel Terhadap <i>Abnormal Return</i> (AR).....	40
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Paired Sample Test</i> Terhadap <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	42