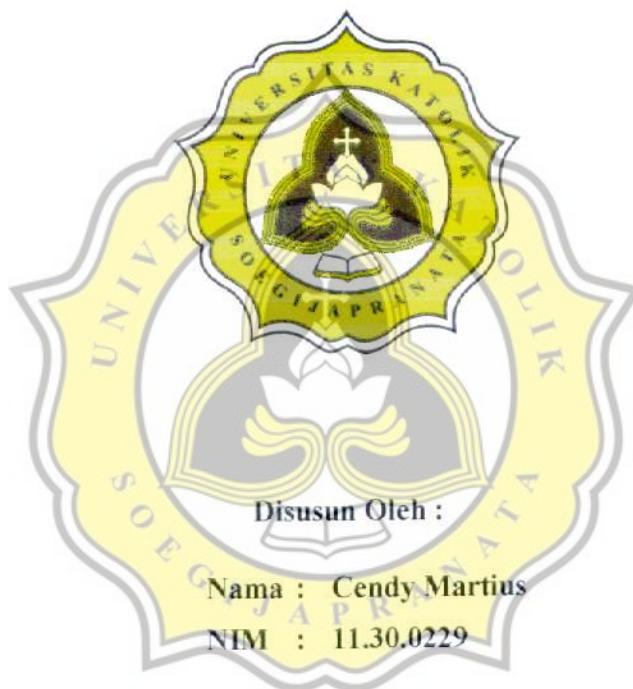


ANALISIS REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PERISTIWA PEMBENTUKAN KABINET

(Studi Kasus Pada Saham-Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia)

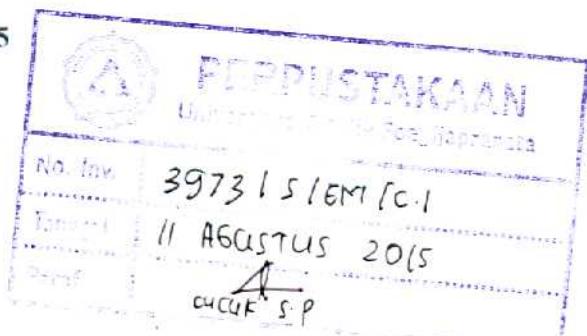
SUMMARY

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Kesarjanaan S-1
Di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

2015



HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Cendy Martius

NIM : 11.30.0229

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

**Judul : ANALISIS REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PERISTIWA PEMBENTUKAN KABINET**

Disetujui oleh Dosen Pembimbing:

Semarang, 23 Juni 2015

Dosen Pembimbing



Wisnu Djati S, SE, Msi

PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : ANALISIS REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PERISTIWA PEMBENTUKAN KABINET

Disusun oleh :

Nama : Cendy Martius

NIM : 11.30.0229

Program Studi: Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Telah dipertahankan di depan Penguji pada hari / tanggal : Jumat / 22 Mei 2015 Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen.



(Drs.B.Junianto Wibowo,MSM.) (Dr.Ch.Yekti Prawihatmi,SE.Msi.) (Y.Wisnu Djati Sasmito,SE.MSi.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

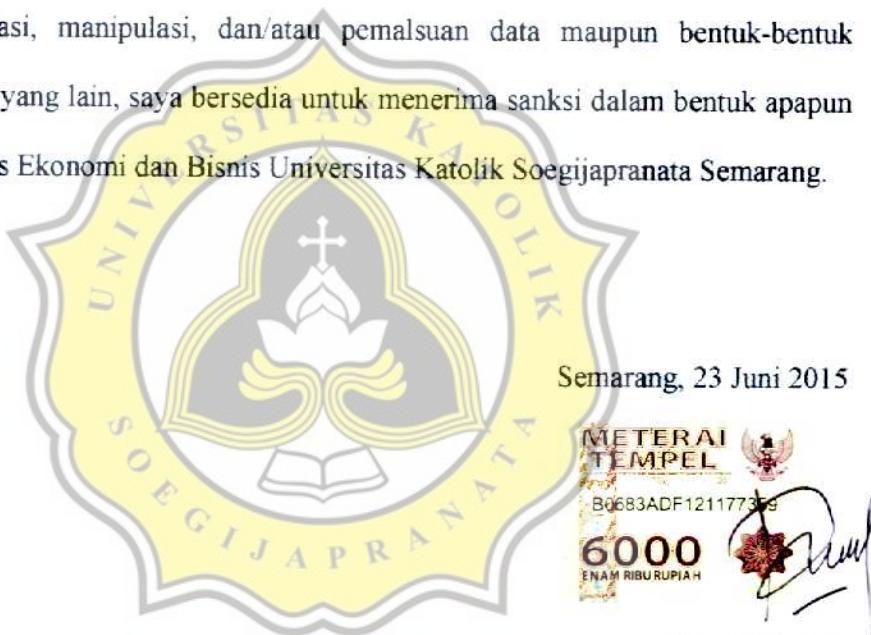


PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

ANALISIS REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PERISTIWA PEMBENTUKAN KABINET

Adalah hasil karya saya sendiri, dan apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi, dan/atau pemalsuan data maupun bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.



Semarang, 23 Juni 2015

Cendy Martius

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

THE MOST IMPORTANT THINGS IN LIFE WILL NEVER BE EASY

-Unknown-

When you talk, you only repeating what you already know

But if you listen, you may learn something new



Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus Kristus akan kasih karunia dan anugerah-Nya
2. Papa, Mama, Koko, Sherly, dan teman-teman yang selalu memberikan doa, semangat dan bantuan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi harga saham terhadap pengumuman peristiwa pembentukan Kabinet pada tanggal 21 Oktober 2009 oleh Presiden Susilo Bambang Yudhoyono dan peristiwa pembentukan Kabinet 27 Oktober 2014 oleh Presiden Joko Widodo.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdaftar dalam indeks LQ45 pada periode Oktober 2009 dan periode Oktober 2014 dengan periode pengamatan selama sebelas hari. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah teknik pengumpulan data dokumenter. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah metode *Event study* dengan menggunakan model pasar disesuaikan (*Market adjusted model*).

Hasil dalam penelitian ini menyatakan bahwa terdapat reaksi harga saham yang signifikan terhadap peristiwa pembentukan kabinet pada tanggal tanggal 21 Oktober 2009 dan 27 Oktober 2014. Hasil tersebut didasarkan dari hasil uji-t yang menunjukkan bahwa dalam sebelas hari periode pengamatan yang dilakukan, tujuh hari diantaranya menunjukkan nilai rata-rata *abnormal return* yang signifikan, sedangkan empat hari lain menunjukkan nilai rata-rata *abnormal return* yang tidak signifikan.

Kata kunci : Harga saham, Pembentukan kabinet, 21 Oktober 2009, 27 Oktober 2014, LQ45, *Event study*.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan anugerah dan kesempatan bagi peneliti untuk dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PERISTIWA PEMBENTUKAN KABINET” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, peneliti tidak terlepas dari doa, bimbingan, bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih, anugerah dan bimbingan-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi.
2. Bapak A. Sentot Suciarto, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
3. Ibu Eny Trimeiningrum, SE,MSi. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
4. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE,MSi. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing, mengarahkan, dan memberikan saran dan masukan pada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM. dan Ibu Dr. Ch. Yekti Prawihatmi, SE,MSi. selaku dosen penguji yang telah memberikan koreksi dan saran dalam proses penyusunan skripsi.

6. Keluarga tercinta, Papa, Mama, Koko yang selalu memberikan doa, semangat dan dukungan penuh pada peneliti untuk menyelesaikan skripsi.
7. Kekasih tercinta Sherly Herlina yang selalu menemani dan memberikan semangat kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi.
8. Sahabat-sahabat dan teman-teman yang memberikan semangat dan dukungan kepada peneliti selama proses penyelesaian skripsi.
9. Segenap dosen dan karyawan UNIKA Soegijapranata yang telah banyak membantu peneliti, baik dalam proses perkuliahan maupun dalam proses penyusunan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini sampai dengan selesai.

Demikian skripsi ini peneliti susun, peneliti menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan dan masih banyak kekurangan. Terlepas dari kekurangan yang ada, peneliti berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Semarang, 5 Juni 2015

Peneliti,



Cendy Martius

DAFTAR ISI

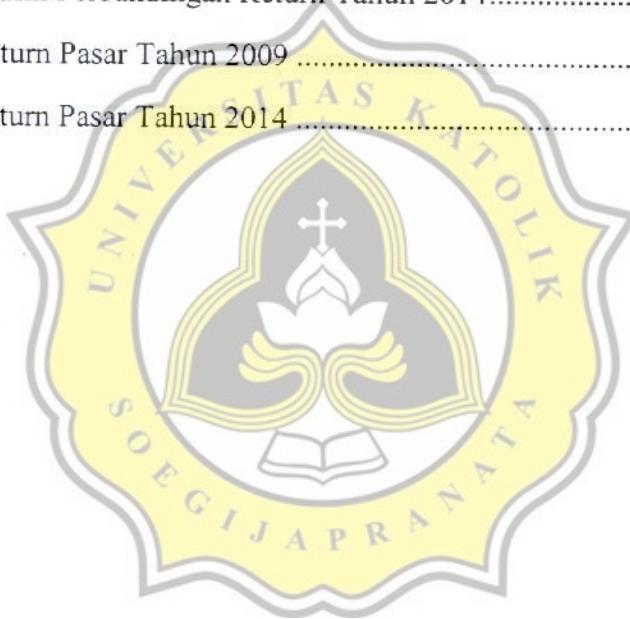
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto dan Persembahan	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Gambar	xi
Daftar Tabel	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan dan batasan masalah.....	4
1.3. Tujuan dan manfaat penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kabinet.....	6
2.2. Pasar modal.....	6
2.3. Return dan risiko	7
2.4. Efisiensi pasar.....	8
2.5. Saham LQ45	10
2.6. Penelitian terdahulu	11
2.7. Hipotesis	13
2.8. Kerangka pikir	13
2.9. Definisi operasional	15
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Obyek penelitian.....	16
3.2. Populasi dan sampel	16
3.3. Jenis data.....	20

3.4. Teknik pengumpulan data.....	20
3.5. Teknik analisis data	20
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Statistik deskriptif.....	26
4.2. Hasil analisis data.....	29
4.3. Pengujian hipotesis	33
4.4. Pembahasan	38
BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	47
5.2. Saran	48
Daftar Pustaka	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien.....	10
Gambar 2.2. Kerangka Pikir.....	14
Gambar 4.1. Grafik Average Abnormal Return Tahun 2009	30
Gambar 4.2. Grafik Average Abnormal Return Tahun 2014	31
Gambar 4.3. Grafik Cumulative Average Abnormal Return Tahun 2009	32
Gambar 4.4. Grafik Cumulative Average Abnormal Return Tahun 2014	33
Gambar 4.5. Grafik Perbandingan Return Tahun 2009.....	43
Gambar 4.6. Grafik Perbandingan Return Tahun 2014.....	44
Gambar 7.1. Return Pasar Tahun 2009	41
Gambar 7.2. Return Pasar Tahun 2014	42



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Saham-saham LQ45 periode bulan Oktober 2009	16
Tabel 3.2.	Saham-saham LQ45 periode bulan Oktober 2014	18
Tabel 4.1.	Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return Tahun 2009	26
Tabel 4.2.	Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return Tahun 2014	28
Tabel 4.3.1.	Hasil Pengujian Hipotesis AAR Tahun 2009	34
Tabel 4.3.2.	Hasil Pengujian Hipotesis AAR Tahun 2014.....	35
Tabel 4.3.3.	Independent Samples Test.....	37

