

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PELEDAKAN
BOM DI HOTEL J.W MARRIOTT PADA
TANGGAL 5 AGUSTUS 2003**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memenuhi Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

NUR RIYADI
B 100 030 118

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PELEDAKAN BOM DI
HOTEL J.W MARRIOTT PADA TANGGAL 5 AGUSTUS 2003**

Yang ditulis oleh **Nur Riyadi, NIM B 100 030 118**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta,

Pembimbing Utama,

(Imronuddin, SE. M. Si)

Mengetahui,
Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Manajemen,

(Agus Muqorrobin,MM)

ABSTRAKSI

Kondisi politik dan keamanan yang tidak stabil cenderung mengakibatkan penurunan kinerja ekonomi suatu negara. Pasar modal sebagai salah satu faktor yang berpengaruh terhadap perekonomian suatu negara tidak lepas dari berbagai pengaruh baik dari dalam maupun dari luar. Pengaruh dari luar ekonomi yang mungkin tidak terkait secara langsung dengan dinamika pasar modal yaitu pengaruh dari lingkungan politik dan keamanan. Isu-isu tentang lingkungan hidup, teoritis, peristiwa-peristiwa politik kerap menjadi bumerang utama pemicu fluktuasi harga saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah peledakan bom di Hotel J.W Marriott pada tanggal 5 Agustus 2003.

Dari hasil penelitian tersebut disimpulkan bahwa tidak ada perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah peledakan bom di Hotel J.W Marriott pada tanggal 5 Agustus 2003.

Kata kunci : studi peristiwa, return saham.

MOTTO

*“Siapa yang berjalan disuatu jalan untuk ilmu pengetahuan
Allah memudahkan jalan menuju surga”
(HR. Muslim)*

*Janganlah kamu bersifat lemah dan janganlah (pula) kamu bersedih hati. Padahal kamu lah
orang-orang yang paling tinggi derajatnya, jika kamu orang-orang yang beriman.
(QS. Ali Imron 3: 139)*

*Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu
sungguh berat. Kecuali bagi orang-orang yang khusyu’.
(QS. Al Baqoroh : 45)*

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai
(dari suatu urusan), kerjakanlah olehmu dengan sungguh-sungguh
urusan yang lain.
(QS. Alam Nasrah : 6-8)*

PERSEMBAHAN

Ucapan terima kasih, kupersembahkan kepada:

- ☞ Ayah dan Ibu tercinta yang telah memberikan kasih sayang dan doa serta pengorbanan yang tak terhingga bagi buah hatinya.
- ☞ Saudara-saudaraku yang ada di Ngawi.
- ☞ Teman-teman seangkatan dan seperjuangan di kelas C.
- ☞ Alumni kost Gedex mulai tahun 2003 : Didix, Bedor, Lambang, Rere, Bastomi, Abie, dan Dian. Buat Dian : spirit mentalmu gak ada yang ngalahin.
- ☞ Almarhum AE 3247 HC yang telah menemaniku mencari ilmu. You're the best .
- ☞ Buat Dwi "Black" Martono. Terima kash atas bantuannya. Kapan nyusul ?
- ☞ Dan semua saja yang telah membantuku yang tak bisa kusebutkan satu per satu.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr Wb

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah kehadirat Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya, serta dengan usaha sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini.

Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada:

1. Bapak Syamsudin, selaku Dekan fakultas Ekonomi UMS.
2. Bapak Agus Muqorrobin, MM selaku Kajar Fakultas Ekonomi UMS.
3. Bapak Imronuddin, SE., M. Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi ini.

Penulis ini menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Dan mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi pembaca khususnya dan pendidikan pada umumnya

Wassalamualaikum Wr Wb

Surakarta, Februari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
ABSTRAKSI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah	4
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.2 Informasi D Pasar Modal dan Efsiensi Pasar	10
2.3 Studi Peristiwa (Event Study).....	13
2.4 Return Tidak Normal	16
2.5 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	18

2.6 Hipotesis	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Kerangka Pemikiran	24
3.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	25
3.3 Populasi dan Sampel	26
3.4 Metode Pengumpulan	29
3.5 Identifikasi Peristiwa.....	30
3.6 Identifikasi Variabel.....	31
3.7 Pengukuran Variabel.....	32
3.8 Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	34
3.8.1 Uji Normalitas	35
3.8.2 Pengujian Hipotesa	35
BAB IV ANALISA DATA	
4.1 Deskripsi Data.....	37
4.2 Pengujian Normalitas Data	38
4.3 Pengujian dan Pembahasan Hipotesa	38
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	46
5.2 Keterbatasan dan Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Tabel Perusahaan-perusahaan	26
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas Data Average Abnormal Return	38
Tabel 4.2 Average Abnormal Return dan Cumulative Abnormal Return Disekitar Periode Uji.....	40
Tabel 4.3 T-Test Average Abnormal Return (AAR) Sebelum dan Sesudah Peledakan Bom di Hotel JW Marriot	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 AAR dan CAAR Selama Periode Event	43