

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GRAFIK	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Rancangan Penelitian	6
1.5.1 Populasi dan Sampel	6
1.5.2 <i>Event</i> (peristiwa) yang dipilih	7
1.5.3 Periode Pengamatan	7
1.5.4 Data yang diperlukan	8
1.5.5 Sistematika Pembahasan	8



BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Pengaruh Eksternal pada Pasar Modal	10
2.2 Market Efficiency	12
2.3 <i>Event Study</i>	14
2.4 <i>Return Investasi</i>	16
2.5 <i>Single Index Factor Model</i>	18
2.6 Penelitian terdahulu	21
2.7 Pengembangan Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Peristiwa Kenaikan Harga BBM 23 Mei 2008	30
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.3 Periode Pengamatan.....	32
3.4 Data Penelitian	34
3.5 Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel.....	34
3.6 Hipotesis Operasional	36
3.7 Metode Pengujian Hipotesis	38
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN DAN PEGUJIAN HIPOTESIS	44
4.1 Analisis Data	44
4.2 Analisis Uji Beda Sektor-Sektor Industri	48
4.2.1 Analisis Uji Beda Sektor Industri Agrikultur	48
4.2.2 Analisis Uji Beda Sektor Industri Pertambangan	50
4.2.3 Analisis Uji Beda Sektor Industri Dasar	52
4.2.4 Analisis Uji Beda Sektor Industri Lain-Lain	54



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis reaksi perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia terhadap peristiwa pengumuman kenaikan

harga bahan bakar minyak per 23 Mei 2008

FIANTO, Achmad Yanu Alif, Eko Suwardi, Dr., M.Sc

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://eud.widyarepositori.ugm.ac.id/>

4.2.5 Analisis Uji Beda Sektor Industri Consumer	56
4.2.6 Analisis Uji Beda Sektor Industri Properti	58
4.2.7 Analisis Uji Beda Sektor Industri Infrastruktur	60
4.2.8 Analisis Uji Beda Sektor Industri Keuangan	62
4.2.9 Analisis Uji Beda Sektor Industri Perdagangan	64
4.2.10 Analisis Uji Beda Sektor Industri Manufaktur	66
4.3 Analisis Varian	68
4.4 Analisis Uji Hipotesis Operasional	70
4.5 Analisis Uji Beda dan Pembahasan	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	78
5.1 Simpulan	78
5.2 Saran Untuk Penelitian Selanjutnya	80
DAFTAR PUSTAKA	81



Grafik 3.1 Perkembangan Harga Minyak Mentah Dunia	32
Grafik 4.1 Return setelah Kenaikan Harga BBM 23 Mei 2008	47

DAFTAR GRAFIK

Tabel 2.1 Bentuk Efisiensi Pasar	13
Tabel 2.2 <i>Estimation Period, Window Period & Event Date</i>	15
Tabel 3.1 <i>Event Study Period</i>	33
Tabel 4.1 CAR Sebelum dan Sesudah Kenaikan Harga BBM 23 Mei 2008	45
Tabel 4.2 CAAR Sebelum dan Sesudah Kenaikan Harga BBM 23 Mei 2008	46
Tabel 4.3 <i>Agriculture One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	48
Tabel 4.4 <i>Agriculture Paired Samples Statistics</i>	49
Tabel 4.5 <i>Agriculture Paired Samples Correlations</i>	49
Tabel 4.6 <i>Agriculture Paired Samples Test</i>	50
Tabel 4.7 <i>Mining One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	50
Tabel 4.8 <i>Mining Paired Samples Statistics</i>	51
Tabel 4.9 <i>Mining Paired Samples Correlations</i>	51
Tabel 4.10 <i>Mining Paired Samples Test</i>	52
Tabel 4.11 <i>Basic-Ind One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	52
Tabel 4.12 <i>Basic-Ind Paired Samples Statistics</i>	53
Tabel 4.13 <i>Basic-Ind Paired Samples Correlations</i>	53
Tabel 4.14 <i>Basic-Ind Paired Samples Test</i>	54
Tabel 4.15 <i>Misc-Ind One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	54
Tabel 4.16 <i>Misc-Ind Paired Samples Statistics</i>	55
Tabel 4.17 <i>Misc-Ind Paired Samples Correlations</i>	55
Tabel 4.18 <i>Misc-Ind Paired Samples Test</i>	56
Tabel 4.19 <i>Consumer One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	56



Tabel 4.20 Consumer Paired Samples Statistics	57
Tabel 4.21 Consumer Paired Samples Correlations	57
Tabel 4.22 Consumer Paired Samples Test	58
Tabel 4.23 Property One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	58
Tabel 4.24 Property Paired Samples Statistics	59
Tabel 4.25 Property Paired Samples Correlations	59
Tabel 4.26 Property Paired Samples Test	60
Tabel 4.27 Infrastructure One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	60
Tabel 4.28 Infrastructure Paired Samples Statistics	61
Tabel 4.29 Infrastructure Paired Samples Correlations	61
Tabel 4.30 Infrastructure Paired Samples Test	62
Tabel 4.31 Finance One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	62
Tabel 4.32 Finance Paired Samples Statistics	63
Tabel 4.33 Finance Paired Samples Correlations	63
Tabel 4.34 Finance Paired Samples Test	64
Tabel 4.35 Trade One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	64
Tabel 4.36 Trade Paired Samples Statistics	65
Tabel 4.37 Trade Paired Samples Correlations	65
Tabel 4.38 Trade Paired Samples Test	66
Tabel 4.39 Manufacture One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	67
Tabel 4.40 Manufacture Paired Samples Statistics	68
Tabel 4.41 Manufacture Paired Samples Correlations	68
Tabel 4.42 Manufacture Paired Samples Test	60



Tabel 4.43 <i>Anova: Single Factor</i>	69
Tabel 4.44 <i>Composite One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	71
Tabel 4.45 <i>Composite Paired Samples Statistics</i>	71
Tabel 4.46 <i>Composite Paired Samples Correlations</i>	72
Tabel 4.47 <i>Composite Paired Samples Test</i>	72
Tabel 4.48 Analisis Uji Beda Sektor-Sektor Industri	73
Tabel 4.49 T-Test: <i>CAAR</i> Sebelum dan <i>CAAR</i> Sesudah	75
Tabel 4.50 T-Test: <i>CAR</i> Sebelum dan <i>CAR</i> Sesudah	76
Tabel 4.51 <i>Rank and Percentile</i> untuk setiap Sektor Industri	77

Lampiran 1 – <i>Paired Sample T-Test</i>	84
Lampiran 2 – <i>Cummulative Abnormal Return</i>	95
Lampiran 3 – <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	106