



**REAKSI PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA AKIBAT  
PERISTIWA BOM PLAZA SARINAH (STUDI KASUS SAHAM  
INDUSTRI PERBANKAN)**

Oleh:

IVA FITRIANA RATNAWATI

2013-11-111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**



**REAKSI PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA AKIBAT  
PERISTIWA BOM PLAZA SARINAH (STUDI KASUS SAHAM  
INDUSTRI PERBANKAN)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Oleh:

**IVA FITRIANA RATNAWATI**

2013-11-111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**

**REAKSI PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA AKIBAT  
PERISTIWA BOM PLAZA SARINAH (STUDI KASUS SAHAM  
INDUSTRI PERBANKAN)**

Abstraksi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus.....

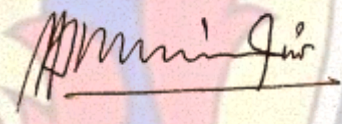
Kudus, 2017

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing 1

  
Noor Azis, SE., MM.

  
Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.

(NIDN. 060910750)

(NIDN. 0608086402)


Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM.

  
Hj. Fitri Nugraheni, SE., MM.

(NIDN. 0618066210)

(NIDN. 0626028001)

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto:

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(Q.S. Al Mujaadilah:11)

“Jika sore tiba, janganlah tunggu waktu pagi, jika pagi tiba, janganlah tunggu waktu sore. Manfaatkan masa sehatmu sebelum tiba masa sakitmu dan manfaatkan masa hidupmu sebelum tiba ajalmu.”

(Umar bin Khattab)

### Persembahan:

1. Bapak dan Ibuku yang selalu mendoakan keberhasilan masa depan dan cita-citaku.
2. Kakak-kakakku yang selalu memberikan masukan dan semangat.
3. Keponakanku yang lucu.
4. Sahabat-sahabatku.
5. Almamaterku tercinta.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan berkah dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas Akhir berupa skripsi yang berjudul “REAKSI PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA AKIBAT PERISTIWA BOM PLAZA SARINAH (STUDI KASUS SAHAM INDUSTRI PERBANKAN).”

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini tidak mungkin selesai tanpa bimbingan dan bantuan dari semua pihak. Oleh karena itu penulis ucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Noor Azis, SE., MM. Selaku Kaprogdi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM. dan Ibu Hj. Fitri Nugraheni, SE., MM., selaku dosen pembimbing I dan dosen pembimbing II yang mengarahkan, memberikan petunjuk hingga penulisan Tugas Akhir ini selesai.
4. Bapak dan ibu dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu dari awal semester 1.

5. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Suratman dan Mamak Rumiwati yang telah memberikan bantuan moril maupun materiil dan tidak henti-hentinya mendoakan keberhasilan masa depan dan cita-cita penulis.
6. Kakak-kakakku tersayang, kak Adi dan kak Nur yang selalu membimbing penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Untuk semua teman-temanku yang tak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas pengalaman dan kebahagiaan yang selalu memberikan semangat selama kuliah.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb*

Kudus, Februari 2017  
Penulis

Iva Fitriana Ratnawati  
NIM.20131111

**REAKSI PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA AKIBAT  
PERISTIWA BOM PLAZA SARINAH (STUDI KASUS SAHAM  
INDUSTRI PERBANKAN)**

Iva Fitriana Ratnawati

201311111

Pembimbing: 1. Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.

: 2. Hj. Fitri Nugraheni, SE., MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji apakah pasar modal Indonesia bereaksi akibat terjadinya peristiwa peledakan bom di Plaza Sarinah tanggal 14 Januari 2016. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham dan aktivitas volume perdagangan. Dilakukan penelitian di pasar modal Indonesia karena peristiwa peledakan bom Plaza Sarinah menyebabkan turunnya nilai IHSG. Dalam penelitian ini digunakan sampel 10 perusahaan bank besar yang terdaftar di BEI. Analisis yang dilakukan adalah dengan uji beda selama periode waktu 11 hari pengamatan yang terdiri dari 5 hari sebelum terjadinya peristiwa, 1 hari saat terjadinya peristiwa dan 5 hari setelah terjadinya peristiwa.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara statistik saat terjadinya peristiwa terdapat *abnormal return* negatif. Namun, *abnormal return* yang signifikan hanya terjadi pada hari ke lima setelah peristiwa. Uji perbedaan *abnormal return mean* dan *trading volume activity* secara statistik menunjukkan tidak terjadi perbedaan yang signifikan. Dengan demikian peristiwa peledakan bom Plaza Sarinah tidak mempunyai kandungan informasi bagi investor sehingga pasar modal tidak bereaksi, dengan tidak terjadinya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* yang signifikan.

Kata-kata kunci : Studi Peristiwa, *Abnormal Return*, Aktivitas Volume Perdagangan.

***CAPITAL MARKET REACTION AT INDONESIAN STOCK EXCHANGE  
TOWARDS THE BOMB EXPLOSION EVENT IN SARINAH PLAZA  
(EVENT STUDY BANKING INDUSTRY SHARES)***

Iva Fitriana Ratnawati

201311111

Guidance Lecturer: 1. Dra. Hj. Panca Winahyuningsih, MM.

: 2. Hj. Fitri Nugraheni, SE., MM.

**MURIA KUDUS UNIVERSITY**

**ECONOMIC DEPARTEMENT OF MANAGEMENT PROGRAM**

***ABSTRACT***

*The reaction of this research it was for examine what the bomb explosion event in Sarinah Plaza date 14<sup>th</sup> January 2016 capable of influence activity in Capital Market Indonesian. This study used stock return and trading volume activity in the variable. This study conducted in Indonesian Capital Market for bombing Sarinah Plaza cause a decline in the value of composite stock price index. The sample who has been used in this research is 10 major bank companies listed on the stock exchange Indonesia. Analysis who has been used event study and T-test. The horizon time during 11 days event period, 5 days pre event and 1 day event, and 5 days post event.*

*The result of this research to show that statistic way found abnormal return negative at the event day. However, significant abnormal return only occurs on the fifth days after the event. The T-test to show that statistic way doesn't found different averages trading volume activity and abnormal return. In such a manner The Bomb Explosion event in Sarinah Plaza have not information content for investor so consequence market had not reaction with happen changes stock price and trading volume activity.*

*Keyword: Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity.*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	6
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kegunaan Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	
2.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	10
2.2 Pengertian Pasar Modal.....	10
2.2 <i>Event Study</i> .....	12
2.3 <i>Abnormal Return</i> .....	13
2.4 <i>Trading Volume Activity</i> .....	16
2.5 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	17

2.6 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	20
2.7 Hipotesis .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	
3.1 Rancangan Penelitian .....	24
3.2 Variabel Penelitian .....	24
3.2.1 Periode Pengamatan .....	25
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	25
3.4 Populasi dan Sampel .....	26
3.5 Pengumpulan Data .....	27
3.6 Pengolahan Data.....	27
3.7 Analisis Data .....	28
3.7.1 Pengujian Hipotesis 1 .....	28
3.7.2 Pengujian Hipotesis 2.....	31
3.7.3 Pengujian Hipotesis 3.....	31
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	32
4.2 Deskripsi Data .....	33
4.2.1 Statistik Deskriptif Uji Hipotesis 1 .....	33
4.2.2 Statistik Deskriptif Uji Hipotesis 2 .....	35
4.2.3 Statistik Deskriptif Uji Hipotesis 3 .....	38
4.3 Uji Normalitas .....	41
4.4 Analisis Data .....	43
4.5 Pembahasan.....	50

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....

    5.1 Kesimpulan.....56

    5.2 Saran.....57

DAFTAR PUSTAKA .....58

LAMPIRAN.....



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel	
a. Data Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	32
b. Deskripsi Data (T-hitung) Perusahaan.....	33
c. Deskripsi Data (T-hitung) Hari Pengamatan.....	34
d. Deskripsi Data <i>Abnormal Return Mean</i> Perusahaan.....	35
e. Deskripsi Data <i>Abnormal Return Mean</i> Hari Pengamatan.....	37
f. Deskripsi Data <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan.....	39
g. Deskripsi Data <i>Trading Volume Activity</i> Hari Pengamatan.....	40
h. Hasil Uji Normalitas Perusahaan.....	42
i. Hasil Uji Normalitas Hari Pengamatan.....	43
j. Hasil <i>Abnormal Return Mean</i> .....	44
k. Hasil Uji Beda Perusahaan.....	46
l. Hasil Uji Beda Hari Pengamatan.....	47
m. Hasil Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan.....	48
n. Hasil Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> Hari Pengamatan.....	49

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
a. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	22



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Tabel	
a. LAMPIRAN.....	60

