

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA BANJIR DI JABODETABEK TANGGAL 2 FEBRUARI 2007

 Oleh: Ratna Afidah (03620323)

Accounting

Dibuat: 2008-01-31 , dengan 3 file(s).

Keywords: Event study, abnormal return

ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian studi peristiwa (event study) mengenai respon pasar modal Indonesia terhadap peristiwa banjir di Jabodetabek tanggal 2 Februari 2007. Sedangkan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham perusahaan LQ 45 yang masuk dalam periode pengamatan sehingga terpilih 39 saham perusahaan. Adapun judul penelitian ini adalah “Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Banjir di JABODETABEK Tanggal 2 Februari 2007”.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat perubahan abnormal return saham yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa banjir di JABODETABEK. Adapun kegunaan penelitian ini khususnya bagi investor dalam mengambil keputusan berinvestasi di Pasar Modal agar lebih teliti dalam menganalisis suatu kejadian atau peristiwa. Teknik analisis data yang digunakan adalah abnormal return, dalam penghitungan abnormal return menggunakan metode market adjusted model dan pengujian hipotesis menggunakan statistik parametrik dengan melakukan uji t yaitu paired sample t test dengan menggunakan spss for windows ver 11. Penelitian ini tidak menggunakan periode estimasi dan hanya menggunakan periode peristiwa (event period). Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan selama 21 hari pengamatan dapat ditarik kesimpulan, bahwa tidak terdapat perubahan abnormal return saham yang signifikan baik sebelum maupun setelah peristiwa banjir karena t-hitung lebih kecil dari pada t-tabel, dan terdapat perubahan yang signifikan hanya terjadi pada hari ke 7 sebelum peristiwa dan hari ke 7 setelah peristiwa banjir karena t-hitung lebih besar dari pada t-tabel yaitu $2,250 > 2,021$ dan nilai probabilitas $0,03 < 0,05$. Sehingga H_0 diterima atau tidak terdapat perbedaan yang signifikan abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa. Tidak terjadinya reaksi tersebut disebabkan peristiwa ini merupakan unanticipated event, dimana peristiwa tersebut tidak terduga akan terjadi sebelumnya oleh pelaku pasar. Dengan demikian mengindikasikan bahwa pelaku pasar modal tidak bereaksi dengan adanya peristiwa banjir di Jabodetabek tanggal 2 Februari 2007 dan pelaku pasar modal mendapatkan informasi yang sama kuantitas dan kualitasnya baik sebelum maupun setelah peristiwa.

ABSTRACTION

This research represent research of event study concerning Indonesia capital market respon to floods event in Jabodetabek is date of 2 Februari 2007. While used sampel in this research is share company of LQ 45 which enter in chosen perception period so that 39 company share. As for this research title is " Reaction Of Capital Market Indonesia To Event Floods in JABODETABEK is Date of 2 Februari 2007".

Target of this research is to test what is there are abnormal change of share return which is signifikan before and after floods peristiwa in JABODETABEK. As for usefulness of this research specially to investor in taking decision of have invesment in Capital Market to be more accurate in analysing an event or occurence. Technique analyse used by data is abnormal of return, in abnormal enumeration of return use adjusted market method model and examination of hypothesis use paramerik statistic by test t that is t sample paired test by using ver windows for spss 11.

This research do not use period estimate and only use event period (period event). Pursuant to result of conducted by research during 21 perception day can be pulled by conclusion, that do not there are abnormal change of share return which is good signifikan before and also after floods event because t-hitung smaller than at t-tabel, and there are change which is signifikan only happened on to 7 before day and event to 7 after floods event because t-hitung bigger than at t-tabel that is $2,250 > 2,021$ and probability value $0,03 < 0,05$. So that H_0 accepted or do not there are difference which is abnormal signifikan of return before and after event. Do not the happening of the reaction caused by this event represent event unanticipated, where the event is not anticipated will happened previously by market perpetrator. Thereby indication that capital market perpetrator do not react with the existence of floods event in Jabodetabek of[is date of 2 Februari 2007 and capital market perpetrator get is same information of amount and quality good before and also after event.