

ANALISIS PENGARUH INVASI KE IRAK

TERHADAP RETURN SAHAM

DI BURSA EFEK JAKARTA

(Studi penelitian pada Saham LQ 45 dan Sektor Tambang yang Listed di BEJ)

SKRIPSI



ditulis oleh

Nama : Doni Alif P.

Nomor Mahasiswa : 99311395

Program Konsentrasi : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2004

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



oleh :

Nama : Doni Alif P.
Nomor Mahasiswa : 99311395
Program Konsentrasi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2004

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dalam kemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, Mei 2004

Penulis

(Doni Alif P.)

**ANALISIS PENGARUH INVASI KE IRAK
TERHADAP RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

(Studi penelitian pada Saham LQ 45 dan Sektor Tambang yang Listed di BEJ)

Nama : Doni Alif P.
Nomor Mahasiswa : 99311395
Program Konsentrasi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, Mei 2004

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,



DR. H. Zaenal Arifin, M.Si

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS PENGARUH INVASI KE IRAK TERHADAP RETURN SAHAM DI
BURSA EFEK JAKARTA**

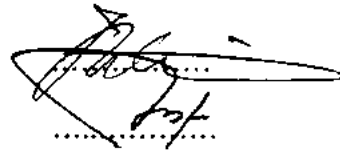
(Studi penelitian pada Saham LQ 45 dan Sektor Tambang yang Listed di BEJ)

Disusun Oleh: DONI ALIF PRABOWO
Nomor mahasiswa: 99311395

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 8 Juni 2004

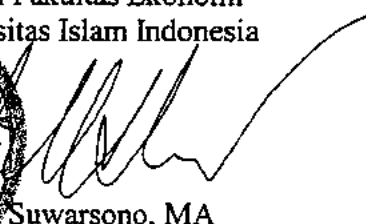
Penguji/Pemb. Skripsi : DR. ZAENAL ARIFIN, M.SI

Penguji : DRS. MARTONO, SU



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia




Dr. Suwarsono, MA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini ku persembahkan untuk Bapak Sukawi dan Ibu Maryati

dengan segenap kasih sayang yang tak bertepi.

Serta saudaraku tercinta

Dina, Dian dan Ima yang selalu menjadi lentera didalam jiwaku.

HALAMAN MOTTO

*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya
(QS. AL-Baqarah, 2:286)*

*“Berikan koreksi kepada seseorang dihadapannya dan berikan pujian
dibelakangnya” (Muhlison)*

*“Dunia ini bukan negeri yang kekal. Yang mengharuskan manusia menumpukan
segala perhatian kepadanya. Dunia adalah tempat ujian, tempat berbuat
kebajikan, sedangkan akhirat adalah tempat menuai hasil”
(Syeh Abdul Qodir Al Jaelani)*

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Invasi ke Irak Terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta (Studi Kasus pada Saham LQ 45 dan Sektor Tambang yang Listed di BEJ)”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program Sarjana Strata-1 pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Islam Indonesia.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak dapat berdiri sendiri, melainkan mendapatkan bantuan materiil maupun moril dan juga rangkaian kebijaksanaan dan keputusan dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang sebesar– besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Luthfi Hasan, selaku Rektor Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. H. Suwarsono, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
3. Bapak DR. H. Zaenal Arifin, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan hingga terselesaikannya skripsi ini.

4. Ayahanda H. Sukawi Syukron, Ibunda Hj. Maryati Maisyaroh, Adinda Dina Very Prastiani, Adinda Dian Ayu Prabawani dan Adinda Dinar Sukma Pamungkas yang selalu memberikan doa restu, semangat, perhatian, kasih sayang serta segenap dukungan materiil dan spirituil kepada penulis.
5. Keluarga Besar (alm.) Eyang H. Marzuki dan Keluarga Besar (alm.) Eyang H. Sahid atas doa restu dan dukungan morilnya.
6. Keluarga Om Daryono, SE. dan Pak Dhe Mulyono yang selalu memberikan dorongan dan support, terutama masalah keagamaan. Terima Kasih untuk Inspirasi yang selalu terpupuk.
7. AA Gym, dengan segala uraianmu yang selalu mendorong dan memberikan inspirasi menuju yang lebih baik.
8. Teman-teman sekontrakan di Jalan Aster No. 23 Pohruboh Condong Catur, Sleman, Yogyakarta, 55283, Abdul "Takur" Hariz Wibowo, S.E., "Djadjo" Nur Tjahjo Eko Putro, S.E., Danang "Danke" Setya Dharma, serta Akhmad "Ameth" Khumaeni, Erik "Rickent", Bang Ace Johara, S.E., Arie "Chikung" D.U, S.E. dan Hany.
9. Sahabat Moh. Sunaryadhi, S.E., dan Retno Anggorowari, S.E. yang selalu memberikan semangat bekerja.
10. Anak-anak kost B-30. Black, Daris, "Paeman" Herman, "Ucup" Yusup, Dodik, Levi, Seno, Suro Kentang, Pak lek Awe.

11. Rio, Heru, Aryo “Gembul”, Yudhistira, Nita, Nanung, Oni, Adekku Lina Nur Hidayati dan Ani Fauzul Muna. Thanks for your support.

12. Teman-teman Manajemen Universitas Islam Indonesia, khususnya kelas “E ‘99”, dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, thanks for all of your help.

Semoga dengan segala amalan yang baik tersebut akan memperoleh imbalan dan balasan rahmat dan karunia dari Allah SWT, amin.

Akhirnya penulis berharap agar skripsi ini dapat berguna bagi siapa saja yang membutuhkannya.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Mei 2004

Penulis

(Doni Alif P.)

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Halaman Persembahan	v
Halaman Motto.....	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi.....	xi
Daftar Grafik	x
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Lampiran	xii
BAB I : Pendahuluan.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	10
1.3 Batasan Masalah dan Asumsi.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Pembahasan	12
BAB II : Kajian Pustaka	15
2.1 Pasar Modal.....	15
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
2.1.2 Pengertian Bursa Efek.....	16
2.2 Investasi.....	17
2.2.1 Pengertian Investasi.....	17

2.2.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Investasi	18
2.2.3 Jenis-jenis Investasi.....	19
2.3 Investasi pada Saham	22
2.3.1 Analisis Saham	22
2.3.1.1 Analisis Teknikal.....	23
2.3.1.2 Analisis Fundamental.....	24
2.4 Pasar Modal yang Efisien.....	26
2.5 Saham	27
2.5.1 Pengertian Saham	27
2.5.2 Jenis-jenis Saham	28
2.5.3 Karakteristik Saham Biasa	30
2.5.4 Keuntungan Membeli Saham.....	30
2.5.4 Risiko Saham Biasa.....	31
2.6 Return Saham	33
2.7 Studi Peristiwa.....	35
2.8 Hasil Penelitian Terdahulu	40
2.9 Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III : Metode Penelitian	42
3.1 Obyek Penelitian	42
3.2 Variabel Penelitian.....	42
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	43
3.4 Peristiwa Penting.....	44
3.5 Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.5.1. Data	46
3.5.2 Populasi dan Sampel Penelitian	47
3.5.3 Cara Pengumpulan Data.....	47
3.6 Alat Analisis Data	48
3.6.1 Proses Pengukuran Data.....	48
3.6.2 Analisis Data Penelitian	48
BAB IV : Analisis dan Pembahasan.....	51
4.1 Perusahaan yang diteliti	51

4.2 Hasil Analisis Data.....	55
4.2.1 Return.....	55
4.2.2 Expected Return.....	58
4.2.3 Abnormal Return.....	59
4.3 Pengujian Hipotesis.....	61
4.3.1 Pengujian Perbedaan Abnormal Return sektor Tambang dengan LQ 45 bukan Tambang.....	63
4.3.2 Pengujian Perbedaan Abnormal Return LQ 45 Tambang dengan LQ 45 bukan Tambang.....	66
4.3.3 Pengujian Perbedaan Abnormal Return LQ 45 Tambang dengan Tambang bukan LQ 45.....	70
BAB V : Kesimpulan dan Saran.....	75
5.1 Kesimpulan.....	75
5.2 Saran.....	76
Daftar Pustaka	77

DAFTAR GRAFIK

- Grafik 4.1 : Perbedaan AR Sektor Tambang dengan AR LQ 45 bukan Tambang ... 65
- Grafik 4.2 : Perbedaan AR LQ 45 Tambang dengan AR LQ 45 bukan Tambang ... 69
- Grafik 4.3 : Perbedaan AR LQ 45 Tambang dengan Tambang bukan LQ 45 73

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 : Daftar Perusahaan Tercatat yang Masuk dalam LQ 45	52
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Tercatat yang Masuk dalam Sektor Tambang	53
Tabel 4.3 : Daftar Perusahaan Tercatat Sektor Tambang yang Masuk dalam Indeks LQ 45	54
Tabel 4.4 : Daftar Perusahaan Tercatat dalam Indeks LQ 45 Tambang yang tidak Masuk dalam Sektor Tambang.....	54
Tabel 4.5 : Daftar Perusahaan Tercatat Sektor Tambang bukan Indeks LQ 45.....	55
Tabel 4.6 : Return Setiap Kelompok	57
Tabel 4.7 : Expected Return Setiap Kelompok	59
Tabel 4.8 : Abnormal Return Setiap Kelompok	60
Tabel 4.9 : Hasil Pengujian Hipotesis Abnormal Return Sektor Tambang dengan LQ 45 bukan Tambang	64
Tabel 4.10 : Hasil Pengujian Hipotesis Abnormal Return LQ 45 Tambang dengan LQ 45 bukan Tambang	67
Tabel 4.11 : Hasil Pengujian Hipotesis Abnormal Return LQ 45 Tambang dengan Tambang bukan LQ 45	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Indeks LQ 45 bukan Tambang	79
Lampiran 2 : Indeks Tambang.....	82
Lampiran 3 : Indeks LQ 45 Tambang	83
Lampiran 4 : Indeks Tambang bukan LQ 45	84
Lampiran 5 : Return Indeks LQ 45 bukan Tambang.....	85
Lampiran 6 : Return Indeks Tambang.....	89
Lampiran 7 : Return Indeks LQ 45 Tambang	90
Lampiran 8 : Return Indeks Tambang bukan LQ 45.....	91
Lampiran 9 : Expected Return Indeks LQ 45 bukan Tambang.....	92
Lampiran 10 : Expected Return Indeks Sektor Tambang	93
Lampiran 11 : Expected Return Indeks LQ 45 Tambang	94
Lampiran 12 : Expected Return Indeks Tambang bukan ILQ 45	95
Lampiran 13 : Abnormal Return Indeks LQ 45 bukan Tambang	96
Lampiran 14 : Abnormal Return Indeks Sektor Tambang	97
Lampiran 15 : Abnormal Return Indeks LQ 45 Tambang	98
Lampiran 16 : Abnormal Return Indeks Tambang bukan LQ 45	99
Lampiran 17 : Uji Hipotesis Perbedaan Abnormal Return	100