

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENUTUPAN SEMENTARA
BURSA SAHAM NYSE PADA SAHAM – SAHAM LQ – 45
(EVENT STUDY PADA PERISTIWA BENCANA BADAI SANDY NEW YORK 2012)**

Oleh :
Deya Daniel Bagus Ananto

Dosen Pembimbing :
Dr. Andarwati, S.E., M.M.

RINGKASAN

Pada 30 Oktober 2012, bursa saham New York Stock Exchange ditutup sementara waktu. Penutupan ini terjadi karena adanya bencana badai sandy yang melanda Amerika Serikat. Penelitian ini termasuk penelitian *event study*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya perubahan abnormal return yang signifikan pada saham – saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman penutupan sementara bursa saham New York Stock Exchange (NYSE). Kemudian untuk mengetahui adanya perbedaan *average abnormal return* (AAR) secara signifikan pada saham – saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman penutupan sementara bursa saham New York Stock Exchange (NYSE). Dan yang terakhir yaitu untuk mengetahui apakah ada perbedaan *average trading volume activity* (ATVA) secara signifikan pada saham – saham LQ-45 sebelum dan sesudah penutupan sementara bursa saham New York Stock Exchange (NYSE).

Penelitian ini menggunakan data saham LQ-45, dimana saham LQ-45 merupakan golongan saham yang memiliki kapitalisasi besar serta memiliki kinerja yang bagus sehingga dianggap dapat merepresentasikan kondisi pasar modal di Indonesia. Kriteria sampel dalam penelitian ini adalah saham – saham yang konsisten masuk kategori LQ-45 pada periode 1 Februari s.d. 31 Juli 2012 dan 1 Agustus 2012 s.d. 31 Januari 2013. Periode penelitian ini menggunakan 114 periode bursa yang meliputi periode estimasi (*estimated period*) selama 100 hari bursa dan periode jendela (*window period*) selama 14 hari bursa yaitu 7 hari sebelum peristiwa (*pre-event*) dan 7 hari sesudah peristiwa (*post-event*).

Hasil pengujian hipotesis I menunjukkan bahwa peristiwa penutupan sementara bursa saham New York Stock Exchange menghasilkan *abnormal return* bagi investor dimana terdapat perubahan *abnormal return* yang signifikan pada saham – saham LQ-45. Hasil pengujian hipotesis II menunjukkan bahwa *average abnormal return* (AAR) saham tidak berbeda secara signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil Pengujian Hipotesis III menunjukkan bahwa *average trading volume activity* (ATVA) saham tidak berbeda secara signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci : Pasar Modal, *Event Study*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*