

**ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN*
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM
DAN SETELAH SUSPEND BEI
PERIODE 2014
(Studi Kasus Pada Saham Sektoral di BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : BERTUA SINAGA

NIM : 43213110354

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bertua Sinaga

NIM : 43213110354

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 7 Agustus 2015

UNIVERSITA
MERCU BUA



Bertua Sinaga

NIM 43213110354

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Bertua Sinaga
NIM : 43213110354
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Setelah *Suspend* Bursa Efek Indonesia Periode 2014 (Studi Kasus Pada Saham Sektoral di BEI)
Tanggal Lulus Ujian : 7 Agustus 2015

Disahkan oleh :

Pembimbing,



Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak., CA.

Tanggal: 12 Agustus 2015

Ketua Penguji,



Nurul Hidayah, SE., M.Si., CA.

Tanggal: 11 Agustus 2015

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal: 12 Agustus 2015

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal: 12 Agustus 2015

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbandingan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Setelah *Suspend* BEI Periode 2014 (Studi Kasus Pada Saham Sektoral di BEI)**”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

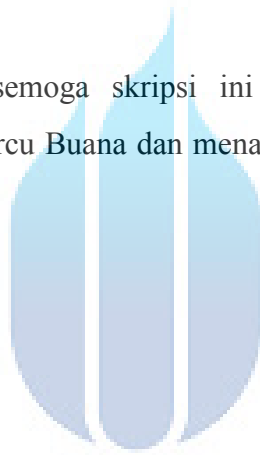
Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si., CA. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis hanturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta, adik, keluarga dan rekan - rekan saya yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis, memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengalaman, pengetahuan, dan kemampuan penulis. Maka dari itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari para pembaca yang berguna bagi kesempurnaan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh mahasiswa Universitas Mercu Buana dan menambah ilmu pengetahuan bagi para pembaca.



Jakarta, 7 Agustus 2015

UNIVERSITAS
MERCU BUANA Bertua Sinaga

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Teori Persinyalan (<i>Signaling Theory</i>).....	8
2. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	11
3. Pasar Modal.....	12
4. <i>Efisiensi Pasar</i>	13
5. Saham.....	15
6. <i>Abnormal Return</i>	17
7. <i>Return Saham</i>	18
8. <i>Trading Volume Activity</i>	20
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Rerangka Pemikiran	32
D. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi dan Operasonalisasi Variabel.....	35
D. Pengukuran Variabel.....	38

E. Populasi dan Sampel Penelitian	38
F. Teknik Pengumpulan Data Penelitian	42
G. Metode Analisis Data	42
1. Teknik Analisis Event Study.....	42
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	44
3. Uji Normalitas.....	45
4. Uji Beda t-test	45
5. Uji z-test (<i>Uji Wilcoxon</i>)	45
6. Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum.....	48
B. Statistik Deskriptif.....	53
C. Uji Normalitas	68
D. Pengujian Hipotesis	70
1. Pengujian Hipotesis Pertama	71
2. Pengujian Hipotesis Kedua	73
E. Pembahasan	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	79
B. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

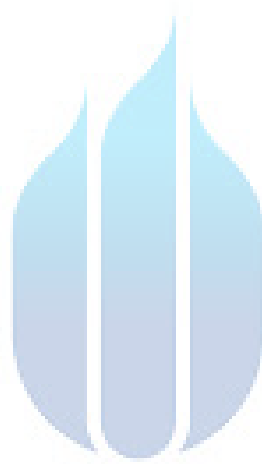
No.	Keterangan	Halaman
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
3.1	Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel	40
4.1	Tanggal Peristiwa Suspend	48
4.2	Klasifikasi Berdasarkan Sektor	51
4.3	Statistik Deskriptif Return Saham	54
4.4	Statistik Deskriptif Abnormal Return	58
4.5	Statistik Deskriptif Trading Volume Activity	63
4.6	Uji Normalitas Data One – Sample Kolomogrov Smirnov Test 1	69
4.7	Uji Normalitas Data One – Sample Kolomogrov Smirnov Test 2	70
4.8	Uji Beda Paired Sample T-Test Pada Abnormal Return Saham	71
4.9	Uji Beda Paired Sample T-Test Pada Trading Volume Activity.....	73



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Model Konseptual	32
3.1	Jendela Peristiwa (<i>Event Window</i>)	43



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel.....	84
Lampiran 2	Jendela Peristiwa (<i>Event Window</i>).....	87
Lampiran 3	Tanggal Peristiwa Suspend.....	88
Lampiran 4	Klasifikasi Berdasarkan Sektor	91
Lampiran 5	Statistik Deskriptif Return Saham	93
Lampiran 6	Statistik Deskriptif Abnormal Return	94
Lampiran 7	Statistik Deskriptif Trading Volume Activity	95
Lampiran 8	Uji Normalitas Data One – Sample Kolomogrov Smirnov Test 1	96
Lampiran 9	Uji Normalitas Data One – Sample Kolomogrov Smirnov Test 2	97
Lampiran 10	Uji Beda Paired Sample T-Test Pada Abnormal Return Saham	98
Lampiran 11	Uji Beda Paired Sample T-Test Pada Trading Volume Activity	99

UNIVERSITAS
MERCU BUANA