

ABSTRAK

ANALISIS *EVENT STUDY* REAKSI AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN HARGA SAHAM TERHADAP PERISTIWA PELEDAKAN BOM DI BALI

Agustinus Hery Wijayanto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta 2003

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak peledakan bom di Bali (Tragedi Bali) terhadap perilaku saham dengan kapitalisasi pasar terbesar di Bursa Efek Jakarta melalui variabel aktivitas perdagangan (*trading volume activity* (TVA)), dan keuntungan tidak normal (*abnormal return* (AR)).

Penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang mengkhususkan pengamatannya pada saham dengan kapitalisasi pasar terbesar, dan peristiwa (*event*) yang dipilih adalah peledakan bom di Bali pada tanggal 12 Oktober 2002. Analisisnya dilakukan dengan cara membandingkan setiap variabel penelitian pada periode kejadian, dan artinya adalah tujuh hari sebelum dan tujuh hari sesudah peledakan bom di Bali (Tragedi Bali).

Hasil analisis data menunjukkan bahwa perbedaan aktivitas volume perdagangan (*trading volume activity*) yang signifikan antara tujuh hari sebelum dan tujuh hari sesudah Tragedi Bali dengan $t_{hitung} +2,679$ diluar daerah penerimaan $t_{uji} +2,179$. Tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara tujuh hari sebelum dan tujuh hari sesudah Tragedi Bali dengan $t_{hitung} 0,256$ berada didalam daerah penerimaan $t_{uji} = \pm 2,179$.

Berdasarkan penelitian ini, peneliti menyimpulkan tiga hal yang dinyatakan sebagai berikut : (1) Tragedi Bali benar-benar berdampak terhadap perilaku saham (2) pada hari terjadinya peristiwa tersebut Aktivitas Volume Perdagangan menunjukkan reaksi secara signifikan bila dibandingkan dengan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum Tragedi Bali dan sesudah Tragedi Bali (3) *Abnormal return* tidak menunjukkan reaksi secara signifikan, bila dibandingkan dengan rata-rata *abnormal return* periode sebelum dan sesudah Tragedi Bali.

ABSTRACT

“The Event Study Analysis of the Reaction of the Stocks Trading Volume Activity and Stocks Price on the Tragedy of Bali Bombing”

**Agustinus Hery Wijayanto
Sanata Dharma University
Yogyakarta 2003**

The objective of this research is to know the effect of bomb explosion in Bali or Bali tragedy. On the behaviour of Stocks with the highest gain in Market Capitalization in the Jakarta Stock Exchange through the variable of Trading Volume Activity (TVA) and the Abnormal Return (AR).

This research is an Event Study which particularly observe the type of stocks have the highest gain in Market Capitalization, and the event chosen is the Bali bombing on October 12th 2002. The analysis was done by comparing each variables on the event period, that is seven days before and seven days after the bombing.

The results of the data analysis show that the difference of the Trading Volume Activity was significant between seven days before and seven days after the Bali tragedy with $t = +2,679 > t_{test} +2.179$. There is no significant difference in Abnormal Return between seven days before and seven days after the Bali bombing with $t = 0,256 < t_{test} \pm 2.179$.

According to this research, the researcher formulated three conclusions which were stated as follows : (1) the Bali tragedy really gives some effects through the Stocks Behavior, (2) on the day the event happened, the Trading Volume Activity showed a significant reaction compared with the Average Trading Volume Activity on the period of seven days before and seven days after the bomb explosion, and (3) the Abnormal Return did not show a significant reaction compared to the average Abnormal Return on the period before and after the Bali tragedy.