

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP BENCANA ERUPSI
GUNUNG KELUD DI KEDIRI TAHUN 2014
(EVENT STUDY PADA SAHAM SEKTOR PERTANIAN DAN SUB
SEKTOR SEMEN DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh :

**RESTU JUWITASARI
2010210046**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP BENCANA ERUPSI GUNUNG
KELUD DI KEDIRI TAHUN 2014 (EVENT STUDY PADA SAHAM
SEKTOR PERTANIAN DAN SUB SEKTOR SEMEN
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Diajukan oleh

RESTU JUWITASARI

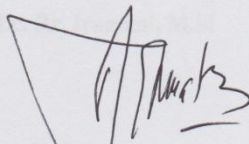
2010210046

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 29-1-2015



(Dr. Dra. Ec.Rr. Iramani, M.Si.)

SKRIPSI

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP BENCANA ERUPSI GUNUNG KELUD DI KEDIRI TAHUN 2014 (*EVENT STUDY* PADA SAHAM SEKTOR PERTANIAN DAN SUB SEKTOR SEMEN DI BURSA EFEK INDONESIA)

Disusun oleh

RESTU JUWITASARI

2010210046

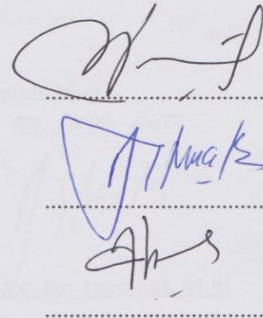
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal ~~20~~ **FEBRUARI 2015**

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

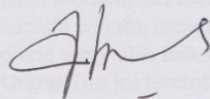


PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Restu Juwitasari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 29 Desember 1991
N.I.M : 2010210046
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Reaksi Pasar Modal Terhadap Bencana Erupsi Gunung Kelud Di Kediri Tahun 2014 (*Event Study* Pada Saham Sektor Pertanian dan Sub Sektor Semen di Bursa Efek Indonesia)

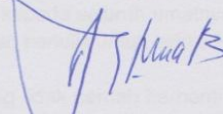
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen
Tanggal : 27 April 2015



Dr. Muazaroh, SE., M.T

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 27 April 2015



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

MOTTO

“Sesungguhnya sholatku, ibadahku, hidup dan matiku hanya karena Allah SWT”

“Barang siapa merintis jalan mencari ilmu maka Allah akan memudahkan baginya jalan ke surga” (H.R Muslim)

“Keikhlasan dan kepasrahan kita terhadap jalan yang diberikanNya, suatu saat pasti akan dijawab olehNya entah dalam waktu dekat atau waktu yang lama” (Restu Juwitasari)

**DENGAN SEGALA KERENDAHAN HATI, SAYA PERSEMBAHAN SKRIPSI
INI KEPADA :**

- Kedua Orang Tuaku tercinta (Ayah Winaryo dan Ibu Suwarti)
- Adik-adikku kebanggaanku (Wiwin Dwi F. dan Amanda Dinda F.)
- Seluruh Keluarga besarku, serta almamaterku tercinta..

TERIMA KASIH KEPADA...

- **Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang** atas segala nikmat yang diberikan kepada penulis. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Alhamdulillah...
- **Nabi Muhammad SAW** yang memberikan teladan kepada seluruh umatnya. Termasuk kepada penulis, dimana dapat memberikan dorongan penulis untuk selalu ingin menjadi orang yang lebih baik lagi dan lagi.
- **Orang Tua ku tercinta, Ayah Winaryo** : Ayah yang tidak pernah berhenti mendoakan anaknya, selalu menjadi penyemangat dan penghilang kesedihanku dikala terpuruk, serta ayah yang selalu mengingatkan kepada anaknya untuk lebih bertaqwa kepada Allah SWT..
- **Dan Ibuku tersayang, Ibu Suwarti** : Ibu yang selalu sabar menghadapiku, terima kasih atas cinta dan kasih sayang yang amat sangat tulus untukku. Doa yang selalu Ibu panjatkan untuk kebahagiaan anak-anaknya, serta Ibu yang selalu memberiku motivasi dan inspirasiku. Ibu, engkaulah guru terbaikku..

- **Adik-adikku yang kusayang, Wiwin Dwi F. dan Amanda Dinda F** : Terima kasih untuk segala keceriaan yang telah diberikan kepada kakak mu ini. Canda tawa kalianlah yang selalu membuatku melupakan segala kesedihan yang terkadang menyelimuti hari-hari kakakmu ini. Kalianlah penyemangatku.. Love you
- **Ibu Dr. Dra. Rr. Iramani, M.Si** yang selalu sabar dalam membimbing penulis selama menyelesaikan skripsi ini. Ibu bukan hanya sekedar dosen pembimbing melainkan juga sebagai orang tua yang terbaik. Semoga Ibu selalu diberikan kesehatan, kebaikan dan kebahagiaan olehNya. Amin... Terima kasih untuk semuanya Ibu
- **Seluruh dosen Manajemen STIE Perbanas Surabaya**, Terima kasih atas segala ilmu yang sangat bermanfaat untuk penulis.
- **Sahabat-sahabatku tersayang**, Kiki, Emi, Ibnu, Nia, Amajida, Febri, Febriana dan Vita, terima kasih sudah menjadi sahabat terbaik untukku. Suka duka yang kita alami bersama akan tersimpan dalam memoriku.
- **Teman-teman seperjuangan ku**, Aulia, Gerda, Marta, Andi, Vivid, Selvi, Valina, Mei, dan Hanum, terima kasih untuk suka duka ketika kita semua sama-sama berjuang dalam menyelesaikan skripsi kita masing-masing.
- **Untuk seseorang yang selalu ada dihatiku**, Terima kasih sudah memberikanku pengalaman yang berharga dihidupku.
- **Seluruh teman-teman manajemen angkatan 2010 dan 2011** yang selalu berbagi ilmu yang bermanfaat.
- **Dan yang terakhir untuk ALMAMATER kebanggaanku...**

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kepada Lillahi Rabbi, karena atas segala rahmat-Nya saya bisa menyelesaikan proposal penelitian ini dengan judul “Reaksi Pasar Modal Terhadap Bencana Erupsi Gunung Kelud Di Kediri Tahun 2014 (Event Study Pada Saham Sektor Pertanian dan sub Sektor Semen Di Bursa Efek Indonesia)”.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengenali kendala, namun berkat bantuan, bimbingan, kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi. Untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku Dosen pembimbing yang telah sabar, tekun dan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikiran, serta ,memberikan bimbingan, motivasi, arahan dan saran-saran yang sangat berharga kepada penulis selama menyusun skripsi.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T, selaku Kaprodi Sarjana Manajemen yang telah memberikan dorongan dan semangat untuk segera menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Lutfi, S.E., M. Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak dan Ibu Dosen Keuangan yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan, sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini.

5. Rekan-rekan mahasiswa STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan motivasi kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan-kekurangan, sehingga penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Februari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI..... | ii |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| KATA PENGANTAR..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| ABSTRAK / RINGKASAN..... | xiv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 1.4 Manfaat Penulisan..... | 7 |
| 1.5 Sistematika Penulisan..... | 7 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 9 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 15 |
| 2.2.1 Efisiensi Pasar..... | 15 |
| 2.2.2 Event Study..... | 17 |
| 2.2.3 Abnormal Return..... | 18 |
| 2.2.4 Pengaruh Peristiwa Alam terhadap Volume Perdagangan..... | 22 |
| 2.2.5 Pengaruh Peristiwa Alam terhadap Return Saham..... | 23 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran..... | 24 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 25 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| 3.1 Rancangan Penelitian..... | 26 |
| 3.2 Batasan Penelitian..... | 26 |
| 3.3 Identifikasi Penelitian..... | 27 |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 27 |
| 3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 28 |
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data..... | 29 |
| 3.7 Teknik / Metode Analisis Data..... | 30 |
| | |
| BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA | |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian..... | 36 |
| 4.2 Analisis Data..... | 37 |

| | |
|-----------------------------------|----|
| BAB V PENUTUP | |
| 5.1 Kesimpulan | 47 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian | 48 |
| 5.3 Saran | 48 |

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 2.1 Ringkasan Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu | 14 |
| Tabel 3.1 Proses Penentuan Sampel Penelitian..... | 28 |
| Tabel 3.2 Sampel Penelitian | 29 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif | 38 |
| Tabel 4.2 Hasil uji abnormal return sebelum, saat dan sesudah | 40 |
| Tabel 4.3 Hasil Volume perdagangan saat dan sesudah | 42 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran | 25 |
| Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 | 31 |
| Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 | 40 |
| Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 | 41 |
| Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 | 41 |
| Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 | 42 |

LAMPIRAN

- Lampiran 1 Actual Return Saham pada Saham Sektor Pertanian dan Sub Sektor Semen
- Lampiran 2 Abnormal Return Pada Saham Sektor Pertanian dan Sub Sektor Semen
- Lampiran 3 Trading Volume Activity Pada Saham Sektor Pertanian dan Sub Sektor Semen
- Lampiran 4 Hasil Deskriptif
- Lampiran 5 Hasil Statistik Seputar tanggal 13 Februari 2014
- Lampiran 6 Hasil Statistik Saat dengan Sebelum Peristiwa Erupsi
- Lampiran 7 Hasil Statistik Saat dengan Sesudah Peristiwa
- Lampiran 8 Hasil Statistik Volume Perdagangan saham saat dengan sesudah

***THE REACTION OF STOCK MARKET ON DISASTER OF ERUPTION
KELUD MOUNTAIN IN KEDIRI ON 2014 (EVENT STUDY STOCK
AGRICULTURE SECTOR AND CEMENT SUB SECTOR IN INDONESIAN
CAPITAL STOCK EXCHANGE)***

Restu Juwitasari
STIE Perbanas Surabaya
Email : mahendrarestu4@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research is to test whether the eruption incident of Kelud Mountain in Kediri on 2014 influence the activity in Indonesian Financial Capital Market. The sample that used in this research are stock that include in Agriculture Sector and Cement Sub Sector. The amount of the sample that taken for this research is about 16 Agriculture Companies and 4 Cement Companies using purposive sampling method. Data collection are done by observation method. The analysis of this research use technique One Sample t-test and Independent Sample t-test. The results of this research are (1) there is negative abnormal return that accepted by investors when eruption incident of Kelud Mountain happened. (2) the average of Abnormal Return when eruption incident happened are smaller than before the eruption incident happened. (3) the average of Abnormal Return when eruption incident happened are not bigger than after eruption incident happened. (4) there are no difference in average of trading volume when eruption incident happened and after eruption incident happened.

Keywords : abnormal return, trading volume activity, event study, and eruption.