

ABSTRAK

PENGARUH PENGANGKATAN KETUA UMUM PARTAI GOLKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM KELOMPOK PERUSAHAAN BAKRIE BROTHERS DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus Agustus 2009 s.d Desember 2009)

Oleh

AYUNINGTYAS SAPUTRI

Setiap investor menggunakan berbagai strategi perdagangan yang salah satunya dengan cara memanfaatkan adanya anomali-anomali yang sering terjadi pada pasar, khususnya pada pasar bentuk efisien semi kuat. Anomali adalah peristiwa yang tidak diantisipasi dan yang menawarkan investor peluang untuk memperoleh *abnormal return*. Anomali muncul pada semua bentuk efisiensi pasar, baik efisiensi pasar bentuk lemah, semi kuat, maupun bentuk kuat. Tetapi banyak bukti yang mengaitkan antara anomali dengan efisiensi pasar bentuk semi kuat. Dengan adanya anomali ini, para investor dapat memanfaatkannya untuk mendapatkan *abnormal return*. Salah satu anomali yang akan diangkat dalam penelitian ini adalah Pengangkatan Aburizal Bakrie sebagai Ketua Umum Partai Golkar. Peristiwa ini diduga dimanfaatkan investor untuk mendapatkan *return* yang lebih tinggi daripada hari perdagangan lainnya (*abnormal return*).

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh Pengangkatan Aburizal Bakrie sebagai Ketua Umum Partai Golkar terhadap penerimaan *return* saham kelompok Perusahaan Bakrie Brothers di Bursa Efek Indonesia periode Agustus 2009 s.d Desember 2009.

Dalam penelitian ini periode penelitian untuk data harga saham harian yang digunakan oleh peneliti adalah harga saham penutupan periode Agustus 2009 s.d Desember 2009. Metode analisis yang digunakan adalah analisis perhitungan *expected return* dengan menggunakan model *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Hasil penelitian menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* signifikan sebelum dan sesudah Pengangkatan Ketua Umum Partai Golkar. Hasil tersebut menggambarkan bahwa yang terjadi adalah pasar tidak efisien karena investor mampu memperoleh *return* tidak normal (*abnormal return*).

Kata Kunci : *Return Saham, Return Pasar, Return Tidak Normal*