

ABSTRAK

PENGARUH PENERBITAN ORI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia

Fauzan Widayanto

Universitas Sanata Dharma

2009

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan IHSG sebelum dan sesudah penerbitan ORI. Penelitian ini dilakukan pada 5 jenis ORI yang sudah terbit antara tahun 2006 sampai tahun 2008, yaitu ORI-001, ORI00-2, ORI-003, ORI-004 dan ORI-005. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa pada IHSG di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data diperoleh melalui pojok-pojok BEI yang ada di Yogyakarta.

Sampel pada penelitian ini adalah data IHSG sebulan (20 hari kerja) sebelum dan sebulan (20 hari kerja) sesudah penerbitan ORI. Teknik analisis yang dipergunakan adalah *Paired Sample T Test* karena merupakan dua kelompok sampel yang berpasangan. Teknik analisis ini dipergunakan sama pada penerbitan ORI-001, ORI-002, ORI-003, ORI-004 dan ORI-005.

Hasil penelitian dan analisis data menunjukkan bahwa : ada perbedaan antara sebelum dan sesudah penerbitan ORI kecuali pada ORI-003. Pada ORI-001, ORI-002, ORI-004 dan ORI-005 para investor cenderung lebih memilih ORI karena bunga yang besar dan aman sehingga para investor merasa lebih diuntungkan daripada membeli saham. Sedangkan pada ORI-003 para investor kembali berinvestasi ke saham karena menguatnya kembali bursa di Wall Street.

ABSTRACT

The Effect of Indonesia Retail Bond's Issue on The Jakarta Composite Index

Case Study at The Indonesia Stock Exchange

Fauzan Widayanto

Sanata Dharma University

2009

The aim of this research is to know the Jakarta Composite Index difference before and after Indonesia Retail Bond's issue. This research is carried out in five kinds of Indonesia Retail Bond's which have been published since 2006 until 2008, that is Indonesia Retail Bond-001, Indonesia Retail Bond-002, Indonesia Retail Bond-003, Indonesia Retail Bond-004, and Indonesia Retail Bond-005. This research is an event study conducted at Jakarta Composite Index in Indonesia Stock Exchange. Data are compiled from the Indonesia Stock Exchange corners in Yogyakarta.

Sample of this research is Jakarta Composite Index data which are taken one month (20 days of working hours) before and one month (20 days of working hours) after Indonesia Retail Bond's issue. The analysis technique used in this research is Paired Sample T Test.

The results of this research show that : there is a difference between before and after Indonesia Retail Bond's issue except in the case of Indonesia Retail Bond-003. In Indonesia Retail Bond-001, Indonesia Retail Bond-002, Indonesia Retail Bond-004, and Indonesia Retail Bond-005, investors tend to choose Indonesia Retail Bond's because of their big interest rate and the safety factor. It gives more advantages to the investors than they buy stocks. While in Indonesia Retail Bond-003, the investors reinvest to the stocks because of the strengthening of Wall Street's stock index.