

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN*,
TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN *SECURITY*
RETURN VARIABILITY PADA PERUSAHAAN LQ 45
PRA DAN PASCA PENGUMUMAN KABINET
INDONESIA MAJU PERIODE 2019-2024**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi**



**Oleh
Kadek Krisna Aditha
NIM 1617051116**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

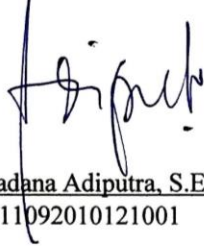
2020

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui,

Pembimbing I,



I Made Pradana Adiputra, S.E.,S.H.,M.Si
NIP. 197311092010121001

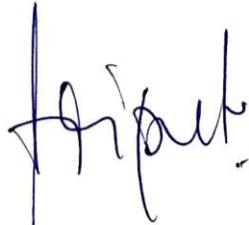
Pembimbing II,



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.Si.,Ak
NIP. 197912062008122001

Skripsi oleh Kadek Krisna Aditha ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 28 Mei 2020

Dewan Penguji ,



I Made Pradana Adiputra, S.E.,S.H.,M.Si
NIP. 197311092010121001

(Ketua)



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.Si.,Ak
NIP. 197912062008122001

(Anggota)



Putu Sukma Kurniawan, S.T.,M.A
NIP. 198911202015041001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Kamis
Tanggal : 28 Mei 2020

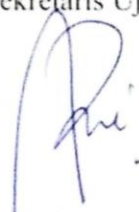
Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Analisis Perbedaan *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan *Security Return Variability* Pada Perusahaan LQ 45 Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024**”, beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 22 Juni 2020

Yang membuat pernyataan,



Kadek Krisna Aditha

NIM. 1617051116

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, karena berkat rahmat Beliau penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Perbedaan *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan *Security Return Variability* Perusahaan LQ 45 Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, baik itu bantuan moral maupun material. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.,Ak.,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E.,Ak.,M.Si. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Arie Wahyuni, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha.
5. I Made Pradana Adiputra, S.E.,S.H.,M.Si. selaku pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.Si.,Ak. selaku pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Putu Sukma Kurniawan, S.T.,M.A. selaku penelaah yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Staf dosen Program Studi S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan bantuan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini,
9. Kedua orang tua dan keluarga yang telah memberikan semangat, dukungan, dan juga doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 22 Juni 2020

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1. Deskripsi Teoritis.....	12
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	12
2.1.2 <i>Market Efficiency Theory</i>	13
2.1.3 <i>Event Study</i>	14
2.1.4 Investasi.....	15
2.1.5 Pasar Modal.....	16
2.1.6 Saham.....	18
2.1.7 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
2.1.8 <i>Abnormal Return</i>	23
2.1.9 <i>Trading Volume Activity</i>	25
2.1.10 Security Return Variability.....	26
2.1.11 Pengumuman Kabinet Indonesia Maju.....	27
2.2. Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	27
2.3. Kerangka Berfikir.....	30

2.4. Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	35
3.2 Rancangan Penelitian.....	35
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	38
3.3.1 Populasi.....	38
3.3.2 Sampel	38
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	40
3.4.1 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.5 Teknik Analisis Data.....	43
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
3.5.2 Uji Normalitas.....	44
3.5.3 Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Deskripsi Data.....	46
4.1.1 <i>Abnormal Return</i>	46
4.1.2 <i>Trading Volume Activity</i>	49
4.1.3 <i>Security Return Variability</i>	51
4.2 Uji Normalitas.....	54
4.2.1 <i>Abnormal Return</i>	54
4.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	55
4.2.3 <i>Security Return Variability</i>	56
4.3 Uji Hipotesis.....	57
4.3.1 Hipotesis 1.....	57
4.3.2 Hipotesis 2.....	59
4.3.3 Hipotesis 3.....	61
4.4 Pembahasan.....	62
4.4.1 Hipotesis 1.....	62
4.4.2 Hipotesis 2.....	67
4.4.3 Hipotesis 3.....	71

4.5 Implikasi.....	75
BAB V PENUTUP.....	77
5.1 Rangkuman.....	77
5.2 Simpulan.....	78
5.3 Saran.....	79
DAFTAR RUJUKAN.....	81
LAMPIRAN.....	88

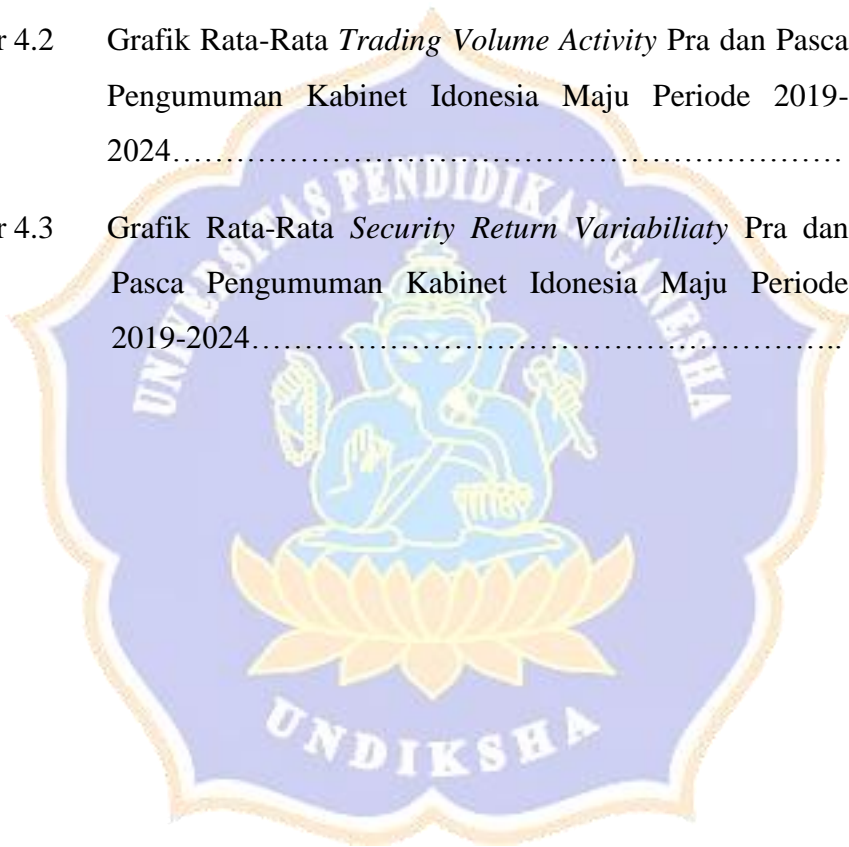


DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 1.1	Fluktuasi Indeks LQ45 Pada t-5 Sampai t+5 Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024.....	4
Tabel 2.1	Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	28
Tabel 3.1	Populasi Penelitian Berdasarkan Sektor di BEI.....	38
Tabel 3.2	Penentuan Sampel Penelitian.....	39
Tabel 3.3	Sampel Penelitian Berdasarkan Sektor di BEI.....	39
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	49
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif <i>Security Return Variability</i>	52
Tabel 4.4	Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	54
Tabel 4.5	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	55
Tabel 4.6	Uji Normalitas <i>Security Return Variability</i>	56
Tabel 4.7	Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test AAR</i>	58
Tabel 4.8	Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test AAR</i>	58
Tabel 4.9	Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i>	60
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i>	60
Tabel 4.11	Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ASRV</i>	61
Tabel 4.12	Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ASRV</i>	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Berfikir.....	30
Gambar 3.1	Rancangan Penelitian	37
Gambar 4.1	Grafik Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024.....	48
Gambar 4.2	Grafik Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024.....	51
Gambar 4.3	Grafik Rata-Rata <i>Security Return Variability</i> Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024.....	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lmpiran		Halaman
Lampiran 01.	Perusahaan yang Masuk Indeks LQ 45 Periode Agustus 2019 - Januari 2020.....	88
Lampiran 02a.	Tabulasi Data <i>Abnormal Return</i>	90
Lampiran 02b.	Tabulasi Data <i>Trading Volume Activity</i>	95
Lampiran 02c.	Tabulasi Data <i>Security Return Variability</i>	99
Lampiran 03.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return, Trading Volume Activity, dan Security Return Variability</i>	103
Lampiran 04.	Hasil Pengujian Normalitas <i>Abnormal Return, Trading Volume Activity, dan Security Return Variability</i>	104
Lampiran 05a.	Rangkaian Pengujian dan Hasil Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i>	105
Lampiran 05b.	Rangkaian Pengujian dan Hasil Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i>	106
Lampiran 05c.	Rangkaian Pengujian dan Hasil Uji Hipotesis <i>Security Return Variability</i>	107