

**ANALISIS KOMPARATIF SAHAM LQ45 SEBELUM
DAN SESUDAH PERISTIWA DIKELUARKANNYA
INDONESIA DARI DAFTAR NEGARA
BERKEMBANG OLEH KANTOR PERWAKILAN
DAGANG AMERIKA SERIKAT (USTR)**

SKRIPSI



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

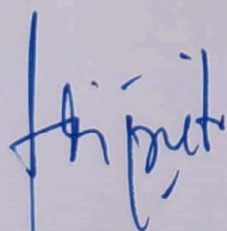
2020

SKRIPSI

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

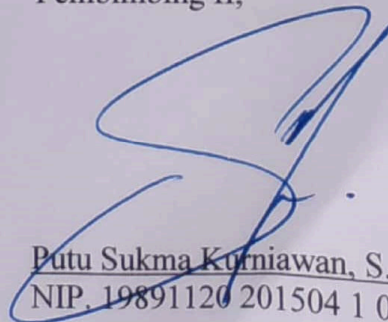
Menyetujui,

Pembimbing I,



I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.
NIP. 19731109 201012 1 001

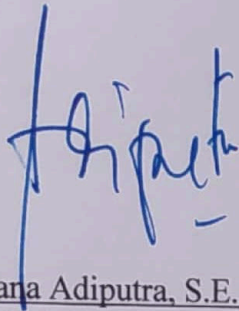
Pembimbing II,



Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A.
NIP. 19891120 201504 1 001

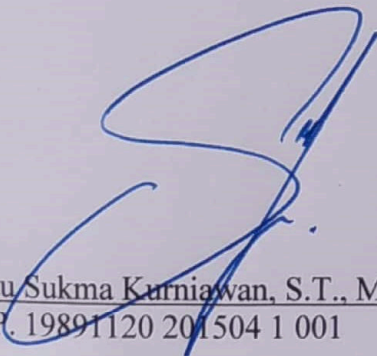
Skripsi oleh I Gede Bayu Darmika ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 16 Juni 2020

Dewan Penguji,



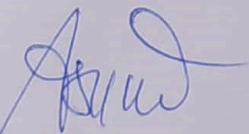
I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.
NIP. 19731109 201012 1 001

(Ketua)



Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A.
NIP. 19891120 201504 1 001

(Anggota)



Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 19820511 200812 1 004

(Anggota)

LEMBAR PENGESAHAN

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

Pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 16 Juni 2020

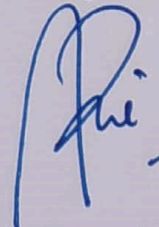
Mengetahui,

Ketua Ujian,



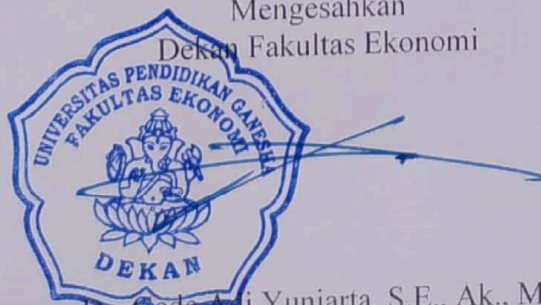
Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP.19790616 200212 1 003

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 19830105 200812 2 002

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP.19790616 200212 1 003

MOTO

“Tujuan utama dari pendidikan formal bukanlah untuk membuatmu menjadi apa yang kamu cita-citakan, tetapi untuk membangun sikap dan pola pikir hebat yang akan kamu perlukan untuk meraih impianmu”



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh Kantor Perwakilan Dagang Amerika Serikat (USTR)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha beserta para Wakil Rektor atas fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta para Wakil Dekan atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah selalu memberikan motivasi dan selalu sedia dalam membantu dan melayani berbagai kepentingan informasi dan administrasi selama menyelesaikan skripsi ini.
5. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah melayani administrasi selama menyelesaikan skripsi ini.
6. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si., selaku Penelaah yang telah memberikan kritik dan saran dalam menyempurnakan skripsi ini.
9. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi atas segala didikan, wawasan serta pengetahuan yang telah diberikan selama perkuliahan.
10. Seluruh staf Fakultas Ekonomi atas bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
11. Seluruh keluarga dan saudara kandung penulis tercinta, yang selalu memberikan doa, kasih sayang, cinta, semangat dan pengorbanan yang tidak ternilai.
12. Teman-teman Demisioner BEM FE 2017/2018 yang telah memberikan kesempatan, pengalaman, motivasi dan kebersamaan yang berharga kepada penulis.
13. Teman-teman mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi angkatan tahun 2016 yang bersama-sama menjalani perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi.
14. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu 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 sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan dan ekonomi.

Singaraja, 16 Juni 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Pembatasan Masalah.....	8
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN TEORI	
2.1 Deskripsi Teoritis.....	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal.....	13
2.1.3 Studi Peristiwa (<i>Event study</i>).....	16
2.1.4 <i>Return</i>	17
2.1.5 <i>Actual Return</i>	18
2.1.6 <i>Expected Return</i>	19
2.1.7 <i>Abnormal Return</i>	21
2.1.8 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	23
2.1.9 <i>Security Return Variability (SRV)</i>	24
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	25

2.3 Kerangka Berpikir	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29
2.4.1 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Abnormal Return</i> (AR).....	29
2.4.2 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	31
2.4.3 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Security Return Variability</i> (SRV)	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	34
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	39
3.4 Jenis dan Sumber Data	44
3.5 Metode Pengumpulan Data	45
3.6 Metode Analisis Data	45
3.6.1 Pengujian Hipotesis Pertama	46
3.6.2 Pengujian Hipotesis Kedua	48
3.6.3 Pengujian Hipotesis Ketiga.....	50

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data.....	52
4.1.1 <i>Abnormal Return</i>	53
4.1.2 <i>Trading Volume Activity</i>	54
4.1.3 <i>Security Return Variability</i>	56

4.2 Pengujian Normalitas Data	57
4.3 Pengujian Hipotesis.....	60
4.3.1 Pengujian Hipotesis Pertama	60
4.3.2 Pengujian Hipotesis Kedua	61
4.3.3 Pengujian Hipotesis Ketiga.....	62
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	63
4.4.1 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Abnormal Return (AR)</i>	63
4.4.2 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	69
4.4.3 Hubungan Peristiwa Dikeluarkannya Indonesia dari Daftar Negara Berkembang oleh USTR dengan <i>Security Return Variability (SRV)</i>	74
4.5 Implikasi Penelitian.....	79

BAB V KESIMPULAN

5.1 Rangkuman	81
5.2 Kesimpulan	82
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	84
5.4 Saran.....	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Fluktuasi Indeks LQ45 Periode 5 – 13 Februari 2020.....	5
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	25
Tabel 3.1 Sampel Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45.....	38
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	53
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> ...	55
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif Rata-Rata <i>Security Return</i> <i>Variability</i>	56
Tabel 4.4 Hasil Analisis Normalitas Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	58
Tabel 4.5 Hasil Analisis Normalitas Data Rata-Rata <i>Trading Volume</i> <i>Activity</i>	59
Tabel 4.6 Hasil Analisis Normalitas Data Rata-Rata <i>Security Return</i> <i>Variability</i>	60
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis Pertama.....	61
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis Kedua.....	62
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga.....	63



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	28
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	36



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Anggota Indeks Saham LQ45 Periode Februari-Juli 2020
- Lampiran 2. Daftar Harga Penutupan Saham Emiten dan Indeks LQ45 Periode Februari-Juli 2020
- Lampiran 3. Data *Actual Return* Saham Emiten
- Lampiran 4. Data *Expected Return* Saham Emiten
- Lampiran 5. Data *Abnormal Return* Saham Emiten
- Lampiran 6. Data Rata-Rata *Abnormal Return* Penelitian
- Lampiran 7. Data Jumlah Perdagangan Saham Emiten
- Lampiran 8. Data Jumlah Peredaran Saham Emiten
- Lampiran 9. Data *Trading Volume Activity* Saham Emiten
- Lampiran 10. Data Rata-Rata *Trading Volume Activity* Penelitian
- Lampiran 11. Data Nilai Kuadrat *Abnormal Return* Saham Emiten
- Lampiran 12. Data Nilai Varians *Abnormal Return* Saham Emiten
- Lampiran 13. Data *Security Return Variability* Saham Emiten
- Lampiran 14. Data Rata-Rata *Security Return Variability* Penelitian
- Lampiran 15. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Ketiga Indikator Pasar
- Lampiran 16. Hasil Uji Normalitas Data Ketiga Indikator Pasar
- Lampiran 17. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Penelitian
- Lampiran 18. Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Penelitian
- Lampiran 19. Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga Penelitian