

**ANALISIS REAKSI INVESTOR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (*EVENT STUDY* TERHADAP  
PELANTIKAN PRESIDEN KE-8)**

**SKRIPSI**

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



**oleh  
Komang Lia Karina  
NIM 1617011052**

**PRODI PENDIDIKAN EKONOMI  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA  
2020**

# SKRIPSI

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



Pembimbing I,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'I Nyoman Sujana', written over a horizontal line.

Drs. I Nyoman Sujana, M.Si.  
NIP. 196706261993031003

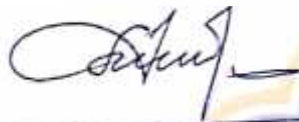
Pembimbing II,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. Rudi Irwansyah', written over a horizontal line.

M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd.  
NIP. 198712112018031002

Skripsi oleh Komang Lia Karina ini  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 01 Juli 2020

Dewan Penguji,



Drs. I Nyoman Sujana, M.Si.  
NIP. 196706261993031003

(Ketua)



M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd.  
NIP. 198712112018031002

(Anggota)



Made Ary Meltiana, S.Pd., M.Pd.  
NIP. 198005032006042003

(Anggota)



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

Pada:

Hari : Rabu  
Tanggal : 01 Juli 2020



Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,

  
Dr. Gede Adi Yuniarta, SE.Ak.,M.Si  
NIP.197906162002121003

  
Dr. Luh Indrayani, M.Pd.  
NIP. 198208192009122003

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, SE..Ak.,M.Si  
NIP.197906162002121003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Reaksi Investor di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Terhadap Pelantikan Presiden Ke-S)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan dan mengutip dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada kalim terhadap keaslian karya saya ini.





## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat-Nya dan disertai usaha, Skripsi yang berjudul “**Analisis Reaksi Investor di Bursa Efek Indonesia (Event Study Terhadap Pelantikan Presiden Ke-8)**” dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa yang akan menyelesaikan studi untuk memperoleh gelar Sarjana Pendidikan pada Prodi Pendidikan Ekonomi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha. terselesainya Skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan kerendahan dan ketulusan hati melalui kesempatan ini disampaikan terima kasih kepada:

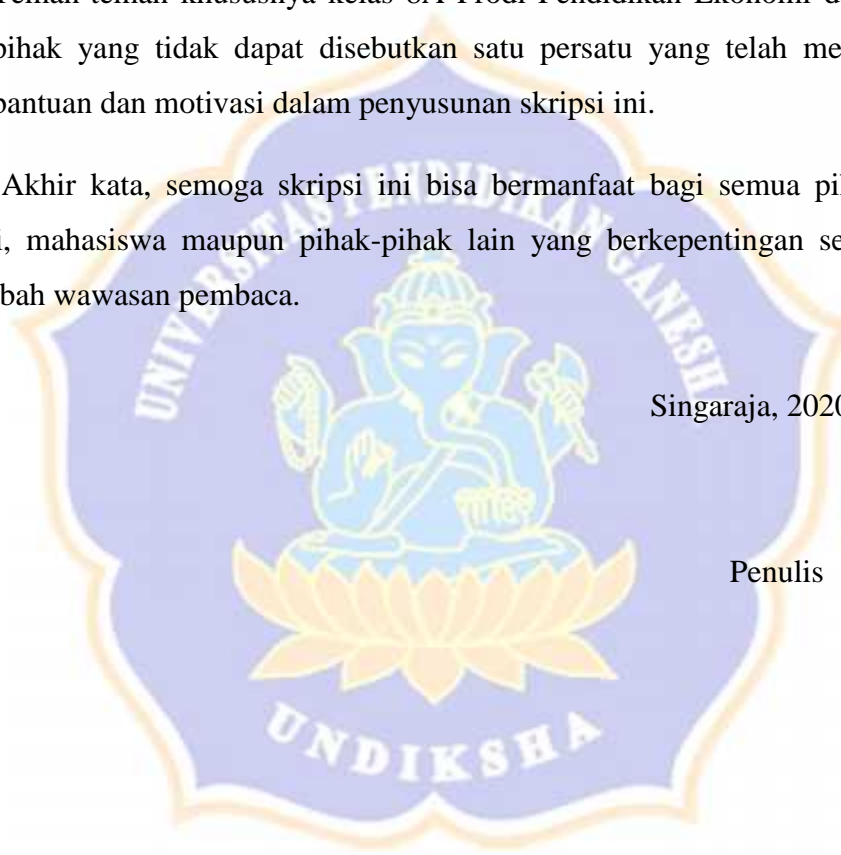
1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd, selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, SE., Ak., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja beserta para Wakil Dekan.
3. Dr. Anantawikrama Tungga Atmaja, S.E., Ak., M.Si, selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
4. Dr. Luh Indrayani, M.Pd, selaku Ketua Prodi Pendidikan Ekonomi.
5. Drs. I Nyoman Sujana, M.Si, selaku Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan, masukan serta saran dalam menyusun skripsi ini.
6. M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd, selaku Pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan, masukan serta saran dalam menyusun skripsi ini.
7. Bapak/Ibu Dosen di lingkungan Prodi Pendidikan Ekonomi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak masukan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kedua orang tua saya Wayan Gunawan dan So Hok Hwa yang sangat saya cintai, terimakasih atas doa dan kasih sayang yang tak terhingga dan selalu memberikan dorongan moril kepada penulis untuk dapat menyelesaikan Skripsi ini.

9. Kedua kakak saya Putu Lina Mariani dan Kadek Lisa Damayanti yang menjadi tolak ukur saya selama diperkuliahan, terimakasih telah memotivasi dan memberikan semangat, masukan serta saran dalam penyusunan skripsi ini.
10. Teman terbaik saya selama di perkuliahan Dwipa, Rada, dan Sri yang selalu menemani, saling membantu dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi. Saya sangat bersyukur bisa bertemu dan mengenal kalian.
11. Teman-teman khususnya kelas 8A Prodi Pendidikan Ekonomi dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak, baik instansi, mahasiswa maupun pihak-pihak lain yang berkepentingan serta dapat menambah wawasan pembaca.

Singaraja, 2020

Penulis



## DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA.....	ii
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	7
1.3 Pembatasan Masalah.....	7
1.4 Rumusan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian .....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN TEORI</b>	
2.1 Pasar .....	11
2.2 Efisiensi Pasar .....	12
2.3 Pasar Modal .....	16
2.4 Investasi .....	22
2.5 Saham .....	27
2.5.1 Harga Saham .....	29
2.5.2 <i>Abnormal Return</i> .....	31
2.5.3 Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	32
2.5.4 Hubungan <i>Abnormal Return</i> dengan Pelantikan Presiden.....	33
2.5.5 Hubungan Aktivitas Volume Perdagangan Saham dengan Pelantikan Presiden .....	35
2.6 Penelitian Terdahulu .....	36
2.7 Kerangka Berpikir Penelitian.....	39
2.8 Hipotesis Penelitian.....	40



### BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Tempat dan Waktu Penelitian .....	41
3.2 Rancangan Penelitian .....	41
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	43
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	43
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	44
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	44
3.6.1 <i>Abnormal Return</i> .....	44
3.6.2 Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	47
3.7 Teknik Analisis Data.....	48
3.8 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	49

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian .....	51
4.1.1 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pelantikan Presiden ke-8.....	52
4.1.2 Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Saham .....	52
4.1.3 Hasil Analisis Data Nilai Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....	54
4.1.4 Hasil Analisis Data Nilai Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	54
4.2 Pembahasan.....	55

### BAB V PENUTUP

5.1 Simpulan .....	60
5.2 Saran.....	60
5.3 Implikasi.....	61

### DAFTAR PUSTAKA

### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 4.1 Hasil Uji Wilcoxon untuk Nilai Rata-Rata <i>Abnormal</i> <i>Return</i> .....	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Wilcoxon untuk Nilai Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	55



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Penelitian .....	40
Gambar 3.1 Skema Rancangan Penelitian.....	42
Gambar 3.2 Periode Peristiwa .....	44
Gambar 4.1 Nilai Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> (ACAR).....	51
Gambar 4.2 Nilai Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> (ATVA).....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Daftar Perusahaan LQ45 periode Agustus 2019 – Januari 2020.....	62
Lampiran 02. Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> .....	65
Lampiran 03. Hasil Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	78
Lampiran 04. Hasil Uji Olah Data Statistik pada <i>Abnormal Return</i> .....	89
Lampiran 05. Hasil Uji Olah Data Statistik pada Volume Perdagangan Saham.....	90

