


**ANALISIS KOMPARATIF ABNORMAL RETURN,
TRADING VOLUME ACTIVITY DAN BID ASK SPREAD
TERHADAP PELANTIKAN MENTERI BUMN ERICK
THOHIR
PADA IDX BUMN20**

SKRIPSI



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

**Oleh
Ni Luh Putu Ika Baktyarina
NIM 1617051074**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
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,

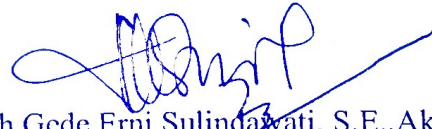
Pembimbing I,



I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197911042008122003

Pembimbing II,



Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd

NIP. 196909042003122001

Skripsi oleh Ni Luh Putu Ika Baktyarina
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 21 Juli 2020

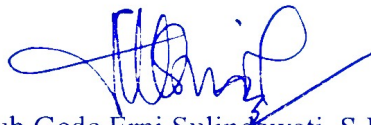
Dewan Penguji,



I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak

(Ketua)

NIP. 197911042008122003



Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd

(Anggota)

NIP. 196909042003122001



Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., MSA., Ak.

(Anggota)

NIP. 198007262005012002

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

Pada :

Hari : Selasa

Tanggal : 21 Juli 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



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Bid Ask Spread* Terhadap Pelantikan Menteri Bumn Erick Thohir Pada IDX BUMN20" 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,
Yang membuat pernyataan,



Ni Luh Putu Ika Baktyarina
NIM. 1617051074

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Bid Ask Spread* Terhadap Pelantikan Menteri Bumn Erick Thohir Pada IDX BUMN20”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh 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, dengan kerendahan hati dan ketulusan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
3. Bapak Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E.,Ak., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
5. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si.,Ak selaku Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dengan penuh tanggung jawab, kesabaran, memberikan masukan serta motivasi kepada penulis selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
6. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E.,Ak.,M.Pd selaku Pembimbing II yang telah membimbing penulis dengan sabar dan penuh tanggung jawab, serta memberikan arahan dan masukan kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.

7. Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E.,MSA.,Ak selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah telah memberikan kritik dan masukan dalam menyempurnakan skripsi ini.
8. Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi Akuntansi S1 yang selalu memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, saran, dan mendidik selama penulis belajar hingga dapat menyelesaikan studi di Program Studi Akuntansi S1.
9. Kedua orang tua saya tercinta I Made Sukarsana dan Ni Ketut Yuniari, adik saya I Made Dwi Suputra Mahayana serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan bantuan moral dan doa serta material sehingga dapat menyelesaikan *study* dan skripsi ini.
10. Teman-teman Jurusan Akuntansi Program S1 angkatan 2016
11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu 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 pengemban dunia pendidikan.

Singaraja, 15 Juni 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	8
1.3 Pembatasan Masalah	9
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	9
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Deskripsi Teoritis	12
2.1.1 Teori Pasar Efisien	12
2.1.2 Teori Sinyal	15
2.1.3 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	17
2.1.4 <i>Abnormal Return</i>	19
2.1.5 <i>Trading Volume Activity</i>	21
2.1.6 <i>Bid-Ask Spread</i>	22
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	23
2.3 Kerangka Berpikir	28
2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Rancangan Penelitian	34

3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.3	Jenis dan Sumber Data	39
3.4	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	39
3.5	Metode Pengumpulan Data	42
3.6	Metode dan Teknis Analisis Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		44
4.1	Deskripsi Data	44
4.2	Pengujian Asumsi.....	45
4.3	Pengujian Hipotesis	46
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	49
4.4.1	Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> pada IDX BUMN20 sebelum dan setelah peristiwa pelantikan Menteri BUMN Erick Thohir.....	49
4.4.2	Perbedaan rata-rata <i>trading volume activity</i> pada IDX BUMN20 sebelum dan setelah peristiwa pelantikan Menteri BUMN Erick Thohir.....	50
4.4.3	Perbedaan rata-rata <i>bid-ask spread</i> pada IDX BUMN20 sebelum dan setelah peristiwa pelantikan Menteri BUMN Erick Thohir.....	52
4.5	Implikasi.....	52
BAB V PENUTUP.....		55
5.1	Rangkuman	55
5.2	Simpulan	56
5.3	Saran.....	56
DAFTAR RUJUKAN		57
LAMPIRAN		60

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel.1.1	: Pergerakan saham pada 23 Oktober 2019.....	3
Tabel.1.2	: Pergerakan Saham indeks IDX BUMN20.....	4
Tabel.2.1	: Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	24
Tabel.3.1	: Perusahaan Yang Terdaftar di IDX BUMN20.....	40
Tabel 4.1	: Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	46
Tabel 4.2	: Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	47
Tabel 4.3	: Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Bid Ask Spread</i>	47
Tabel 4.4	: Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov.....	48
Tabel 4.5	: <i>Paired Samples Test Abnormal Return</i>	49
Tabel 4.6	: <i>Paired Samples Test Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4.7	: <i>Paired Samples Test Bid Ask Spread</i>	41



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar.1 : Kerangka Berpikir.....	30
Gambar.2 : Rancangan Penelitian.....	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel.....	60
Lampiran 2	Tabulasi data <i>Abnormal Return</i>	61
Lampiran 3	Tabulasi data <i>Trading Volume Activity</i>	63
Lampiran 4	Tabulasi data <i>Bid-Ask Spread</i>	65
Lampiran 5	Tabulasi data AAR, ATV dan ABAS.....	67
Lampiran 6	Hasil Uji Statistik Deskriptif	68
Lampiran 7	Hasil Uji Normalitas.....	69
Lampiran 8	Hasil Uji <i>Paired Sample Test</i>	70

