

**REAKSI INVESTOR DI PASAR MODAL TERHADAP
PERISTIWA MELEMAHNYA NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT
(*Event Study* pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan
Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

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

Oleh

Ni Luh Winda Rini
NIM 1517051191

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2019

SKRIPSI

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

Menyetujui,

Pembimbing I,



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

Pembimbing II,



Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E.,M.Si
NIP.198905272015042001

Skripsi oleh Ni Luh Winda Rini ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal: Rabu, 18 September 2019

Dewan Penguji,

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

(Ketua)

Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E.,M.Si
NIP.198905272015042001

(Anggota)

I Gusti Ayu Purnamawati, S.E.,M.Si.,Ak
NIP.197911042008122003

(Anggota)

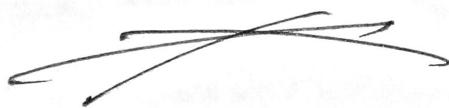
Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada :

Hari : Rabu
Tanggal : 18 September 2019

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

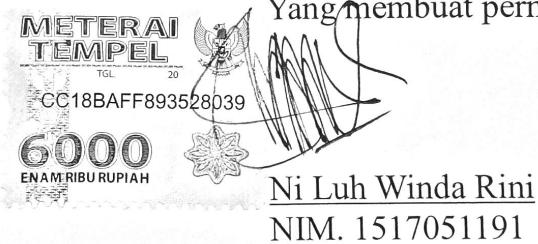


PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Reaksi Investor Di Pasar Modal Terhadap Peristiwa Melemahnya Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat (*Event Study* Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)” 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 dijatuhan kepada saya apabila kemudian adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 18 September 2019

Yang membuat pernyataan,



MOTTO

“ Jalani Seperti Air Yang Mengalir ”



PRAKATA

Puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa/Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya lah maka Skripsi dengan judul **“Reaksi Investor Di Pasar Modal Terhadap Peristiwa Melemahnya Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat (Event Study Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”** ini dapat diselesaikan tepat dengan waktu.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi dalam bidang akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha. Selama penulisan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan baik moral maupun spiritual kepada penulis. Sebagai rasa syukur dan hormat penulis, melalui kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih serta penghargaan kepada :

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja yang telah memberikan kesempatan untuk mendapatkan pendidikan.
2. Prof. Dr. Haji Naswan Suharsono, M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja yang telah memberikan kesempatan untuk mengadakan penelitian.
3. Dr. Anantawikrama T. Atmadja, S.E., M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah meluangkan banyak waktu untuk bimbingan perkuliahan dan setiap perkataannya yang selalu menginspirasi.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah membantu penulis dalam hal pelayanan administrasi akademik selama menjalani pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha., sekaligus pembimbing 1 penulis yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis selama mengerjakan skripsi ini dengan keluasan ilmu yang dimiliki, kecermatan, memberikan ide-

ide dan gagasan yang menarik sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik.

5. Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E.,M.Si selaku pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan memberikan bimbingan kepada penulis selama mengerjakan skripsi ini dengan keluasan ilmu, ketelitian dalam membimbing, memberikan inspirasi, petunjuk, dan gagasan-gagasan kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah memberikan bimbingan selama menuntut ilmu di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
7. Keluarga tercinta tentunya, I Nyoman Wikrama dan Ni Ketut Payuada selaku orang tua penulis yang tiada hentinya memberikan doa, kasih sayang, semangat dan dukungan sehingga penulis bisa sampai pada tahap ini. Begitu pula kepada saudara penulis yaitu I Made Weda Adnyana, I Nyoman Wahyu Tama dan I Ketut Wiguna yang selalu memberikan dukungan baik dari segi moril maupun material, semangat, dan motivasi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebanggaan, dan Seorang yang sudah seperti keluarga yaitu I Gede Rivandy Anjasmara yang sudah memberikan dukungan dan meluangkan waktu untuk menemani dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Kepada teman-teman yang sudah penulis anggap sebagai keluarga, tempat saya berkeluh kesah dan saling berbagi yaitu Luh Mulyani, Luh Suriani, Putu Yunda Ira Mawarni, Luh Sukriani, Rina Cahyani, Komang Sintha Triana P.W, Ketut Suriani, Ita Armini, Gusti Ayu Wulandita, Desak Putri, Rina Apsari, Gita Rahayu, Yunira, Rara, Widiantini dan masih banyak teman lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih karena telah banyak membantu selama penulis melaksanakan perkuliahan di Undiksha.
9. Teman-teman dari UKM PIK-M Pelana yang telah memberikan banyak pengalaman selama penulis mengikuti kegiatan di Organisasi.
10. Kepada rekan-rekan Mahasiswa/i Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha angkatan 2015 atas kebersamaan dalam suka duka

menjadi teman sekelas maupun teman belajar selama perkuliahan, serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satupersatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan 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.

Singaraja, 18 September 2019

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN

PRAKATA.....	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	10
1.3 Pembatasan Masalah	11
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	12

BAB II KAJIAN TEORI

2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	14
2.2 <i>Return</i>	15
2.2.1 <i>Expected Return</i> (ER)	15
2.2.2 <i>Actual Return</i>	17
2.3 <i>Abnormal Return</i>	17
2.4 <i>Trading Volume Activity</i>	18
2.5 <i>Security Return Variability</i>	19
2.6 Investasi dan investor	20
2.7 Pasar Modal.....	21
2.8 Saham	22
2.9 Nilai Tukar (Kurs)	24
2.10 Penelitian Terdahulu	25

2.11 Kerangka Berfikir.....	29
2.12 Pengembangan Hipotesis	30

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	34
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.2.1 Populasi.....	36
3.2.2 Sampel	36
3.3 Jenis Penelitian dan Sumber Data	37
3.4 Definisi Operasional	37
3.4.1 <i>Abnormal Return</i>	37
3.4.2 <i>Trading Volume Activity</i>	39
3.4.3 <i>Security Return Variability</i>	40
3.5 Metode Pengumpulan Data	41
3.6 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data	48
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.2 Pengujian Asumsi	53
4.3 Pengujian Hipotesis.....	55
4.3.1 Hipotesis 1	55
4.3.2 Hipotesis 2	57
4.3.3 Hipotesis 3.....	60
4.4 Pembahasan Penelitian	62
4.4.1 Perbedaan <i>abnormal return</i> saham sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018	62
4.4.2 Perbedaan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serika pada 11 Oktober 2018	64

4.4.3 Perbedaan <i>security return variability</i> sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018	66
4.5 Implikasi Penelitian.....	67

BAB V PENUTUP

5.1 Rangkuman.....	70
5.2 Simpulan.....	71
5.3 Saran.....	72

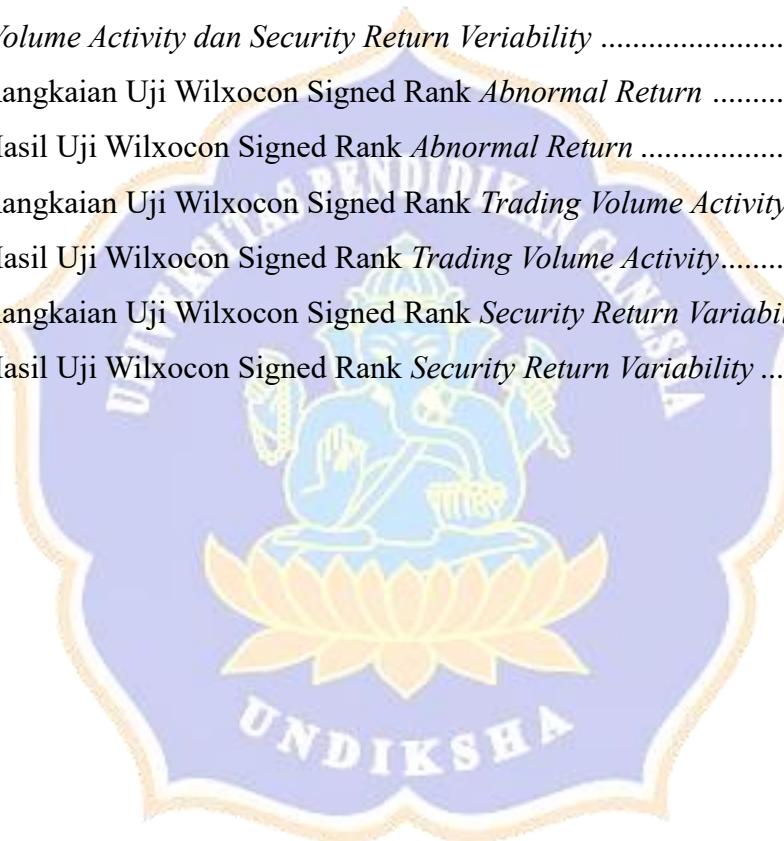
DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Kurs Referensi JISDOR USD-IDR	3
Tabel 1.2 Data Penurunan Indeks Harga Saham Sektoral 11 Oktober 2018	10
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif	49
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return, Trading Volume Activity dan Security Return Variability</i>	53
Tabel 4.3 Rangkaian Uji Wilxocon Signed Rank <i>Abnormal Return</i>	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Wilxocon Signed Rank <i>Abnormal Return</i>	57
Tabel 4.5 Rangkaian Uji Wilxocon Signed Rank <i>Trading Volume Activity</i>	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Wilxocon Signed Rank <i>Trading Volume Activity</i>	60
Tabel 4.7 Rangkaian Uji Wilxocon Signed Rank <i>Security Return Variability</i>	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Wilxocon Signed Rank <i>Security Return Variability</i>	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Kurs Referensi JISDOR USD-IDR	2
Gambar 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan bulan September-Oktober 2018.....	6
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	29
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	35



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 01. Data Nama Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia
- Lampiran 02. Data Sampel Penelitian
- Lampiran 03. Harga Saham Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 04. *Actual Return* Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 05. *Expected Return* Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 06. *Abnormal Return* Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 07. Saham Diperdagangkan Sebelum Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 08. Saham Diperdagangkan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 09. Saham Beredar Sebelum Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 10. Saham Beredar Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 11. *TVA* Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 12. *Abnormal Return* Kuadrat Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 13. Varian *Abnormal Return* Sebelum dan Setelah Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 14. *SRV* Sebelum Melemahnya Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada 11 Oktober 2018
- Lampiran 15. Rata-Rata *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability*.
- Lampiran 16. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 17. Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 18. Hasil Uji *Wilcoxon Signed Ranks*