

**REAKSI PASAR MODAL ATAS PENGUMUMAN
TERPILIHNYA PRESIDEN AMERIKA SERIKAT JOE
BIDEN**

(Event Study Pada Indeks LQ45 Tahun 2020)

SKRIPSI



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

**Oleh
Putu Adi Pratama**

NIM 1717051115

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

2021

SKRIPSI

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

Menyetujui,

Pembimbing I,



Sunitha Devi, S.E., M.Si, Ak
NIP. 198902272018032001

Pembimbing II,



Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd
NIP. 197703152002122003

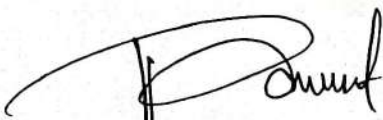
Skripsi oleh Putu Adi Pratama
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal : 21 Juni 2021

Dewan Penguji,



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198902272018032001

(Ketua)



Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd
NIP. 197703152002122003

(Anggota)



Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 198205112008121004

(Anggota)

LEMBAR PENGESAHAN

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

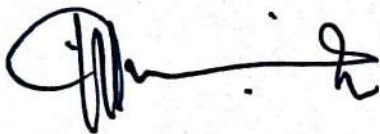
Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 21 Juni 2021

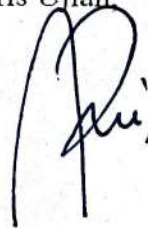
Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP.196810291993032001

Sekretaris Ujian



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

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Atas Pengumuman Terpilihnya Presiden Amerika Serikat Joe Biden (*Event Study* Pada Indeks LQ45 Tahun 2020)” 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, 04 Juni 2021

Yang membuat

Pernyataan,



Putu Adi Pratama

NIM. 1717051115

MOTTO

“Visi Tanpa Aksi Hanya Halusinasi”



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Reaksi Pasar Modal Atas Pengumuman Terpilihnya Presiden Amerika Serikat Joe Biden (Event Study Pada Indeks LQ45 Tahun 2020)**”. 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. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.SA., 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. Sunitha Devi, S.E., M.Si, Ak., selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd., 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 sahabat penulis tercinta, yang selalu memberikan doa, semangat dan pengorbanan yang tidak ternilai.
12. Teman-teman Demisioner BEM FE 2018/2019 yang telah memberikan kesempatan, pengalaman, motivasi dan kebersamaan yang berharga kepada penulis.
13. Teman-teman Demisioner UKM PKIM 2020/2021 yang telah memberikan kesempatan, pengalaman, motivasi dan kebersamaan yang berharga kepada penulis.
14. Teman-teman mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi angkatan tahun 2017 yang bersama-sama menjalani perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi.
15. 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, 04 Juni 2021

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 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Pembatasan Masalah.....	10
1.4 Rumusan Masalah.....	10
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Penelitian.....	11

BAB II KAJIAN TEORI

2.1 Deskripsi Teoritis.....	13
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	13
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal.....	14
2.1.3 Studi Peristiwa (<i>Event study</i>).....	16
2.1.4 Indeks LQ45.....	18
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	18
2.1.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	20
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	21

2.3 Kerangka Berpikir	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	31
3.2 Jenis dan Sumber Data	33
3.3 Populasi dan Sampel	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
3.5 Metode Pengumpulan Data	36
3.6 <i>Abnormal Return</i>	36
3.7 <i>Trading Volume Activity</i>	37
3.8 Metode dan Teknik Analisis Data.....	37
3.9 Jadwal Waktu Penelitian	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data.....	43
4.2 Pengujian Normalitas Data	48
4.3 Pengujian Hipotesis.....	50
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	54
4.5 Implikasi Penelitian.....	59

BAB V PENUTUP

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

DAFTAR RUJUKAN	63
----------------------	----

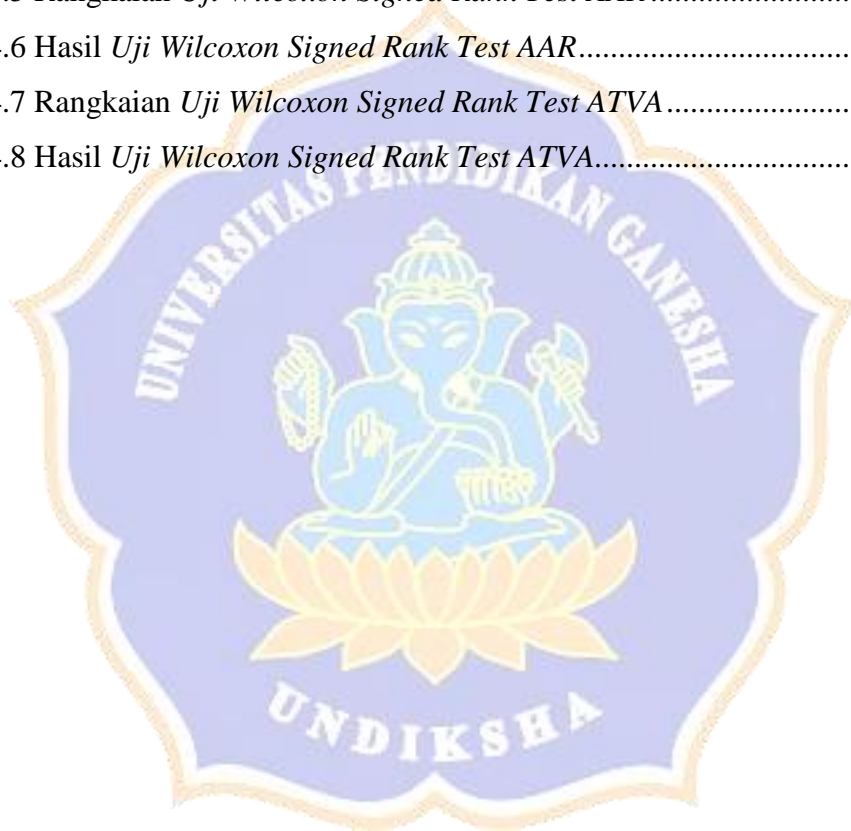
LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Jadwal Waktu Penelitian.....	42
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	44
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	45
Tabel 4.3 Hasil Analisis Normalitas Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 4.4 Hasil Analisis Normalitas Data Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> ...	48
Table 4.5 Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test AAR</i>	50
Table 4.6 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test AAR</i>	50
Table 4.7 Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i>	52
Table 4.8 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i>	52



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	25
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	32



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Anggota Indeks Saham LQ45 Periode Agustus 2020- Januari 2021
- Lampiran 2. Daftar Harga Penutupan Saham Emiten dan Indeks LQ45 Periode Agustus 2020- Januari 2021
- 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. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Kedua Indikator Pasar
- Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas Data Kedua Indikator Pasar
- Lampiran 13. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Penelitian
- Lampiran 14. Hasil Pengujian Hipotesis Kedua Penelitian

