

## DAFTAR ISI

|                                                                                 | Halaman |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                                                             | i       |
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....                                                | ii      |
| LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI .....                                           | iii     |
| SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....                                            | iv      |
| BIODATA.....                                                                    | v       |
| KATA PENGANTAR .....                                                            | vi      |
| DAFTAR ISI .....                                                                | vii     |
| DAFTAR TABEL .....                                                              | x       |
| DAFTAR GAMBAR .....                                                             | xi      |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                                           | xii     |
| ABSTRAK .....                                                                   | xiii    |
| ABSTRACT .....                                                                  | xiv     |
| BAB I: PENDAHULUAN .....                                                        | 1       |
| 1.1 Latar Belakang .....                                                        | 1       |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                                       | 12      |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                                     | 12      |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                                    | 13      |
| BAB II: KAJIAN PUSTAKA .....                                                    | 14      |
| 2.1 Landasan Teori .....                                                        | 14      |
| 2.1.1 Pasar Modal .....                                                         | 14      |
| 2.1.1.1 Definisi Pasar Modal .....                                              | 14      |
| 2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal .....                                               | 16      |
| 2.1.2 Investasi .....                                                           | 18      |
| 2.1.2.1 Definisi Investasi .....                                                | 18      |
| 2.1.2.2 Tipe-tipe Investasi .....                                               | 19      |
| 2.1.2.3 Proses Keputusan Investasi .....                                        | 20      |
| 2.1.3 Efisiensi Pasar .....                                                     | 23      |
| 2.1.3.1 Definisi Efisiensi Pasar .....                                          | 23      |
| 2.1.3.2 Kondisi yang Harus Terpenuhi untuk<br>Tercapainya Efisiensi Pasar ..... | 23      |
| 2.1.3.3 Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar .....                                     | 24      |

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.4 Harga Saham .....                                                | 26 |
| 2.1.4.1 Definisi Harga Saham.....                                      | 26 |
| 2.1.4.2 Terbentuknya Harga Saham .....                                 | 27 |
| 2.1.4.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi<br>Harga Saham .....           | 29 |
| 2.1.5 Volume Perdagangan Saham .....                                   | 30 |
| 2.1.6 <i>Return</i> Saham .....                                        | 31 |
| 2.1.7 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....                  | 33 |
| 2.1.8 Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ) .....                     | 33 |
| 2.1.9 Kebijakan Politik Infrastruktur<br>Pemerintahan Joko Widodo..... | 35 |
| 2.1.10 Indeks SMinfra18 .....                                          | 38 |
| 2.1.10.1 Tentang Indeks SMinfra18 .....                                | 38 |
| 2.1.10.2 Tujuan Indeks SMinfra18.....                                  | 39 |
| 2.1.10.3 Kriteria Pemilihan Indeks SMinfra18 .....                     | 39 |
| 2.1.10.4 Metode Perhitungan Indeks SMinfra18.....                      | 40 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                         | 41 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                                           | 51 |
| 2.4 Hipotesis .....                                                    | 52 |
| BAB III: METODE PENELITIAN .....                                       | 53 |
| 3.1 Pendekatan Penelitian .....                                        | 53 |
| 3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....                               | 53 |
| 3.3 Identifikasi Variabel.....                                         | 56 |
| 3.3.1 Definisi Operasional Variabel .....                              | 57 |
| 3.4 Jenis dan Sumber data.....                                         | 60 |
| 3.4.1 Jenis Data .....                                                 | 60 |
| 3.4.2 Sumber Data .....                                                | 61 |
| 3.5 Prosedur Pengumpulan Data .....                                    | 62 |
| 3.6 Teknik Analisis Data .....                                         | 63 |
| 3.6.1 Uji Normalitas.....                                              | 63 |
| 3.6.2 Uji Beda t Test ( <i>Paired Sample t Test</i> ).....             | 64 |
| 3.6.3 Uji Wilcoxon .....                                               | 65 |

|                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|
| BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                       | 66  |
| 4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian .....                           | 66  |
| 4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....                                | 80  |
| 4.2.1 Analisis Deskripsi Mengenai Harga Saham .....                 | 80  |
| 4.2.2 Analisis Deskripsi Mengenai Volume<br>Perdagangan Saham ..... | 82  |
| 4.2.3 Analisis Deskripsi Mengenai Return saham.....                 | 84  |
| 4.2.4 Uji Normalitas.....                                           | 86  |
| 4.2.5 Uji Wilcoxon .....                                            | 88  |
| 4.2.5.1 Rata-rata Harga Saham .....                                 | 88  |
| 4.2.5.2 Rata-rata Volume Perdagangan Saham .....                    | 89  |
| 4.2.5.3 Rata-rata Return Saham .....                                | 89  |
| 4.3 Pembahasan.....                                                 | 90  |
| 4.4 Analisis Terhadap Masing-masing Sampel Penelitian.....          | 95  |
| BAB V: SIMPULAN DAN SARAN.....                                      | 111 |
| 5.1 Simpulan .....                                                  | 111 |
| 5.2 Saran.....                                                      | 112 |
| DAFTAR PUSTAKA.....                                                 | 114 |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                               | 118 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                                                     | Halaman |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1.1 Empat Tahun Pembangunan Infrastruktur Pemerintahan<br>Joko Widodo .....                                                                         | 10      |
| 2.1 Penelitian-penelitian Terdahulu .....                                                                                                           | 47      |
| 3.1 Populasi Penelitian .....                                                                                                                       | 54      |
| 3.2 Hasil <i>Purposive Sampling</i> .....                                                                                                           | 56      |
| 4.1 Rata-rata Harga Saham 23 Sampel Penelitian Sebelum<br>dan Sesudah Kebijakan Politik Infrastruktur Pemerintahan<br>Joko Widodo .....             | 81      |
| 4.2 Rata-rata Volume Perdagangan Saham 23 Sampel Penelitian<br>Sebelum dan Sesudah Kebijakan Politik Infrastruktur<br>Pemerintahan Joko Widodo..... | 83      |
| 4.3 Rata-rata Return Saham 23 Sampel Penelitian Sebelum<br>dan Sesudah Kebijakan Politik Infrastruktur Pemerintahan<br>Joko Widodo .....            | 85      |
| 4.4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....                                                                                                        | 87      |
| 4.5 Hasil Uji Wilcoxon Terhadap Harga Saham.....                                                                                                    | 88      |
| 4.6 Hasil Uji Wilcoxon Terhadap TVA .....                                                                                                           | 89      |
| 4.7 Hasil Uji Wilcoxon Terhadap Return Saham.....                                                                                                   | 90      |
| 4.8 Rangkuman Analisis Terhadap Masing-masing Sampel Penelitian .....                                                                               | 107     |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                      | Halaman |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1.1 Anggaran Infrastruktur Tahun 2009-2017 .....                                     | 6       |
| 1.2 Kebutuhan Pembiayaan Infrastruktur di ASEAN hingga 2030 .....                    | 7       |
| 1.3 Negara dengan Kontribusi Infrastruktur terhadap PDB<br>Terbesar Tahun 2016 ..... | 8       |
| 1.4 Capaian Pembangunan Jalan Pemerintahan Jokowi-JK<br>Tahun 2015-2019E .....       | 9       |
| 2.1 Kerangka Pemikiran .....                                                         | 51      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                                                                                      | Halaman |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Data Lengkap Perhitungan Harga Saham, Trading<br>Volume Activity (TVA), dan Return Saham 23 Sampel<br>Penelitian Tahun 2011-2013 dan Tahun 2015-2017..... | 113     |

## ABSTRAK

Nur Bustomi Makmun, Perbandingan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Kebijakan Politik Infrastruktur Pemerintahan Joko Widodo pada Indeks SMinfra18 Periode 2011-2017. Dibawah bimbingan Dr. Drs. Ec. Chairul Anam, M.Kes dan Dr. Drs. Ec. H. Muh. Syarif, MSi.

Tujuan penelitian ini ialah untuk mengetahui apakah ada perbedaan yang signifikan harga saham, volume perdagangan saham, dan *return* saham antara sebelum dan sesudah berlangsungnya kebijakan infrastruktur pemerintahan Joko Widodo.

Populasi penelitian ini ialah perusahaan yang menjadi konstituen Indeks SMinfra18 periode 2013-2017 yang berjumlah 23 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan semua populasi memenuhi kriteria yang ditetapkan sehingga 23 perusahaan ditetapkan sebagai sampel (*sampling* jenuh). Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini ialah Uji Wilcoxon dikarenakan hasil uji normalitas Kolmogorov-Smirnov menunjukkan data tidak berdistribusi normal.

Simpulan penelitian ini ialah tidak ada perbedaan yang signifikan harga saham, volume perdagangan saham, dan *return* saham antara sebelum dan sesudah Kebijakan Politik Infrastruktur Pemerintahan Joko Widodo.

**Kata kunci:** harga saham, volume perdagangan saham, *return* saham, Infrastruktur.

## **ABSTRACT**

Nur Bustomi Makmun, Comparison of Stock Price, Trading Volume Activity, and Stock Return Before and After Joko Widodo's Infrastructure Policy to SMinfra18 Index Period of 2011 to 2017. Dr. Drs. Ec. Chairul Anam, M.Kes and Dr. Drs. Ec. H. Muh. Syarif, MSi as mentor.

The purpose of this research is to find out whether there are significant differences in stock price, trading volume activity, and stock return between before and after Joko widodo's infrastructure policy.

The population of this research is companies that are constituents of SMinfra18 Index for period 2013 to 2017, which 23 companies. The sampling technique used purposive sampling technique and all populations met the specified criteria, so that 23 companies were set as samples (saturated sampling). The data analysis technique used in this research is the Wilcoxon Test because the result of Kolmogorov-Smirnov test show that the data aren't normally distributed.

The conclusion of this research is that there is no significant difference in stock price, trading volume activity, and stock return between before and after Joko Widodo's infrastructure policy.

**Keywords: stock price, trading volume activity, stock return, infrastructure.**