

ABSTRACT

Ahmad Samhaji, Analysis of The Announcement Impact of The Victory of Donald Trump as The President of The United States in Election to The Abnormal Return and Trading Volume Activity of Stock Group LQ 45 Indonesia Stock Exchange (IDX) Semester II 2016. Advisor: Mr Dr. Chairul Anam, Drs., Ec., M. Kes and Mr Drs Bambang Sudarsono, MM.

The aims os this study is to get empirical substantitions what are differences between abnormal return and trading volume activity upon the period of the victory event of Donald Trump as the President of United States at November, 9th before and after the moment. Object of the study is stock group LQ 45 Indonesia Stock Exchange (IDX) semester II 2016.

The population of this study is all of go public company which are registered in stock group LQ 45 Indonesia Stock Exchange (IDX) semester II at 2016 by using purposive sampling method as the sampling technique with the number of samples as much 40 companies. The implementof the analysis is one sample t-test through the period of each 5 days before and after event. The study used secondary data. Besides, the data of this study is company data group LQ 45 semester II at 2016, stock return, market return, abnormal return, and trading volume activity at Stock Exchange Indonesia market.

The result showed that there are no significant differences between abnormal return before and after the event. Otherwise, there are significant on trading volume activity before and after.

Key words: abnormal return, trading volume activity, market reaction, event study.

ABSTRAK

Ahmad Samhaji, Analisis Dampak Pengumuman Kemenangan Donald Trump Sebagai Presiden Amerika Serikat Dalam Pilpres 2016 Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Kelompok Saham LQ 45 Bursa Efek Indonesia Semester II 2016. Dibawah bimbingan Dr. Chairul Anam, Drs., Ec., M.Kes dan Drs Bambang Sudarsono, MM.

Tujuan penelitian ini untuk memperoleh bukti empiris apakah terdapat perbedaan antara *abnormal return* dan *trading volume activity* periode sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kemenangan Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat pada 9 November 2016. Objek penelitian ini adalah kelompok saham LQ 45 Bursa Efek Indonesia (BEI) semester II.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam kelompok saham LQ 45 semester II tahun 2016 dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 40 perusahaan. Alat analisis yang digunakan adalah uji beda rata-rata (*one sample T-test*) dengan *event* periode 5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari sesudah peristiwa. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data perusahaan kelompok LQ 45 semester II tahun 2016, *return* saham, *return* pasar, *abnormal return* dan *trading volume activity* di pasar bursa Indonesia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa. Sedangkan pada *trading volume activity* terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci: *abnormal return*, *trading volume activity*, reaksi pasar, *event study*.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	ii
Lembar Persetujuan Skripsi	iii
Lembar Pengesahan Skripsi	iv
Surat Pernyataan Bebas Plagiat	v
Daftar Riwayat Hidup	vi
Halaman Motto	vii
Halaman Persembahan	viii
Kata Pengantar	x
Abstract	xiii
Abstrak	xiv
Daftar Isi	xv
Daftar Tabel	xviii
Daftar Gambar	xix
Daftar Lampiran	xx
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Batasan Masalah	17
1.4 Tujuan Penelitian	17
1.5 Manfaat Penelitian	18
 BAB II LANDASAN TEORI	 19
2.1 Tinjauan Teori	19
2.1.1 Pasar Modal	19
2.1.2 Saham	25
2.1.3 Indeks LQ 45	32
2.1.4 Efisiensi Pasar Modal	33
2.1.5 Study Peristiwa (<i>Event Study</i>)	36
2.1.6 <i>Country Risk</i>	39
2.1.7 <i>Abnormal Return</i>	45

2.1.8 Aktivitas Volume Perdagangan	49
2.2 Penelitian Terdahulu	51
2.3 Kerangka Pemikiran	58
2.4 Hipotesis	59
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	60
3.1 Pendekatan Penelitian.....	60
3.2 Objek Penelitian	61
3.3 Populasi dan Sampel.....	61
3.3.1 Populasi	61
3.3.2 Sampel	63
3.4 Periode Pengamatan	65
3.5 Variabel Penelitian	67
3.5.1 Identifikasi Variabel	67
3.5.2 Definisi Operasional Variabel	67
3.6 Jenis dan Sumber Data	69
3.7 Teknik Pengumpulan Data	70
3.7.1 Studi Dokumentasi	70
3.7.2 Studi Pustaka	70
3.8 Teknik Analisis Data	71
3.8.1 Uji Normalitas	71
3.8.2. Uji-T Signifikansi	71
3.8.3 Teknik Analisis <i>Event Study</i>	72
3.9 Pengujian Hipotesis	73
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	75
4.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	75
4.2 Gambaran Umum Perusahaan	76
4.3 Deskripsi Hasil Penelitian	97
4.3.1 Deskripsi Abnormal Return	97
4.3.2 Deskripsi Trading Volume Activity	100
4.3.3 Deskripsi Rata-rata Return Saham, Return Pasar	103

4.4 Uji Normalitas	104
4.5 Uji Hipotesis	106
4.5.1 Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	106
4.5.2 Uji Beda Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	108
4.6 Pembahasan	110
BAB V PENUTUP	114
5.1 Kesimpulan	114
5.2 Saran	115
Daftar Pustaka	117

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Saham-saham Penekan IHSG	12
1.2 Saham-saham Pendorong IHSG.....	12
2.1 Penelitian Terdahulu	55
3.1 Daftar Populasi Penelitian.....	62
3.2 Daftar Sampel Penelitian	64
4.1 Descriptive Statistics Abnormal Return	97
4.2 Rata-rata Abnormal Return Masing-masing Perusahaan	99
4.3 Descriptive Statistics Trading Volume Activity.....	101
4.4 Rata-rata Trading Volume Activity Masing-masing Perusahaan.....	102
4.5 Rata-rata Return Saham, Return Pasar, AR dan TVA.....	104
4.6 Uji Normalitas	105
4.7 One-Sample Test <i>Abnormal Return</i>	107
4.8 One-Sample Test <i>Trading Volume Activity</i>	109

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Berpikir	58
3.1 Periode Pengamatan	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 : Populasi Penelitian.....	121
Lampiran 2 : Sampel Penelitian	122
Lampiran 3 : Harga <i>Close</i> Indeks LQ 45	124
Lampiran 4 : Perhitungan <i>Actual Return</i>	126
Lampiran 5 : Data <i>Historical Price</i> Indeks LQ 45.....	128
Lampiran 6 : <i>Expected Return</i> (<i>Return</i> Pasar)	128
Lampiran 7 : Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	129
Lampiran 8 : AAR Masing-masing Perusahaan	131
Lampiran 9 : AAR Per Hari	132
Lampiran 10 : Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	133
Lampiran 11 : ATVA Masing-masing Perusahaan.....	135
Lampiran 12 : ATVA Per Hari	136
Lampiran 13 : Deskripsi <i>Abnormal Return</i>	137
Lampiran 14 : Deskripsi <i>Trading Volume Activity</i>	138
Lampiran 15 : Deskripsi <i>Return</i> Saham, <i>Return</i> Pasar, AR dan TVA	139
Lampiran 16 : Uji Normalitas.....	140
Lampiran 17 : Uji <i>One-Sample Test</i> AAR	141
Lampiran 18 : Uji <i>One-Sample Test</i> ATVA	142