

Abstrak

Khoirul Anwar, Dampak Melemahnya Bursa Saham Global Terhadap Pasar Modal Indonesia (Studi Pada Saham Indeks Kompas-100). Di bawah bimbingan Anita, Carolina S.E., MBusAdv., Ak., QIA., CA dan Gita Arasy Harwida, S.E., Mtax., Ak., QIA., CA., CFA.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya bursa saham global pada saham indeks Kompas-100. Metode penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 100. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia dan *Yahoo Finance*. Teknik analisis yang digunakan adalah *Wilcoxon Signed Ranks Test* dengan periode jendela selama 5 hari sebelum dan 5 hari setelah peristiwa.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) berdasarkan uji statistik terhadap rata-rata *abnormal return* selama periode peristiwa, bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* antara sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya bursa saham global. (2) Berdasarkan uji statistik terhadap rata-rata *trading volume activity* selama periode peristiwa, bahwa terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa melemahnya bursa saham global.

Kata kunci : *abnormal return*, *trading volume activity*, melemahnya bursa saham global.

Abstract

Khoirul Anwar, Impact of Weakening of Global Stock Exchange on Indonesian Capital Market (Study on Kompas-100 Index Stock). Under the guidance of Anita, Carolina S.E., MBusAdv., Ak., QIA., CA and Gita Arasy Harwida, S.E., Mtax., Ak., QIA., CA., CFrA.

The purpose of this study was to analyze the differences in the average abnormal return and trading activity volume of shares before and after the weakening of the global stock market in the member of stock index Kompas-100. The sample determination method in this study uses purposive sampling with a total sample of 100. This study uses secondary data obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. The analysis technique used is the Wilcoxon Signed Ranks Test with window periods for 5 days before and 5 days after the event.

The results show that (1) based on statistical tests on the average abnormal return during the period of the event, that there is a difference in the average abnormal return between before and after the weakening of the global stock market. (2) Based on statistical tests on the average trading volume activity during the period of events, that there is a difference in the average trading volume activity between before and after the weakening of the global stock market.

Keyword: abnormal return, trading volume activity, the weakening of the global stock market

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
BIODATA	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan	8
1.4 Manfaat	9
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1 Teori Sinyal	10
2.2 Pasar Modal Efisien	11
2.3 Studi peristiwa (<i>Event Study</i>)	13
2.4 Identifikasi Peristiwa	14
2.5 <i>Abnormal Return</i>	15
2.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	18

2.7 Penelitian Terdahulu	18
2.8 Rerangka Penelitian	21
2.9 Pengembangan Hipotesis	21
2.9.1. Pengaruh Melemahnya Bursa Saham Global Terhadap <i>Abnormal Return</i>	21
2.9.2. Pengaruh Melemahnya Bursa Saham Global terhadap TVA (<i>Trading Volume Activity</i>)	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Deskripsi Penelitian	26
3.2 Jenis Penelitian	26
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.4 Jenis Sumber Data	28
3.5 Periode Penelitian	28
3.6 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	28
3.7 Metode Analisis Data	30
3.8 Teknik Analisis Data	32
3.8.1. Analisis Deskriptif	32
3.8.2. Uji Normalitas Data	32
3.8.3. Uji Hipotesis	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Deskripsi Penelitian	34
4.2 Statistik Deskriptif	35
4.3 Uji Normalitas Data	37
4.4 Uji Hipotesis	39
4.4.1 <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	39

4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	41
4.5.1. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Melemahnya Bursa Saham Global	41
4.5.2. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum dan Sesudah Melemahnya Bursa Saham Global	44
BAB V PENUTUP	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Keterbatasan	49
5.3 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	50

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Penyeleksian Sampel Penelitian	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Peringkat	39
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Penelitian	21
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian	53
Lampiran 2 Harga Saham Harian	56
Lampiran 3 IHSG Harian	59
Lampiran 4 <i>Actual Return</i>	62
Lampiran 5 <i>Expected Return</i>	65
Lampiran 6 Volume Perdagangan Saham	68
Lampiran 7 Saham Beredar	71
Lampiran 8 <i>Abnormal Return</i>	74
Lampiran 9 <i>Trading Volume Activity</i>	77
Lampiran 10 Hasil Uji Statistik	80
Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas	80
Lampiran 12 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	81
Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis	81