

REAKSI INVESTOR PASAR MODAL TERHADAP DEMO MAHASISWA

19 SEPTEMBER 2019

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Manajemen



Disusun Oleh:

CORNELIUS BRYANDIMAS

Nomor Pokok : K.2016.1.33728

Jurusan : Manajemen

Program Studi : Manajemen Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUCUWARA

MALANG

2020

REAKSI INVESTOR PASAR MODAL TERHADAP DEMO
MAHASISWA 23 SEPTEMBER 2019

SKRIPSI

*Diajukan untuk Memenuhi tugas-tugas
dan syarat-syarat guna memperoleh
gelar sarjana ekonomi manajemen*



CORNELIUS BRYANDIMAS
K.2016.1.33728
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEÇWARA
MALANG
2019

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

REAKSI INVESTOR PASAR MODAL TERHADAP DEMO MAHASISA 23 SEPTEMBER 2019

Oleh :

CORNELIUS BRYANDIMAS

K.2016.1.33728

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

26 Pebruari 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing



Dra. LINDANANTY, MM.



Mengetahui,
Ketua IE/Balai Pengkaderan

Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 17 Februari 2020.....

Mahasiswa



Cornelius Bryandimas

NPK: K.2016.1.33328

SURAT KETERANGAN RISET
Nomor: 0194/BAAK/II/2020

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dra. Lindananty, M.M
Jabatan : Kaprodi Manajemen
NIK : 202.710.194

Menerangkan bahwa mahasiswa berikut ini:

Nama : Cornelius Bryandimas
NPK : K.2016.1.33728
Program Studi : Manajemen
Mahasiswa : STIE Malangkuçewara Malang

Telah melakukan pengumpulan data dari Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) sebagai data skripsi dengan judul "Reaksi Investor Pasar Modal terhadap Demo Mahasiswa 23 September 2019" dengan dosen pembimbing Dra. Lindananty, M.M.

Surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sesuai dengan keperluan.

Februari 2020,
Kaprodi Manajemen
Dra. Lindananty, M.M.
NIK. 202.710.194

Ucapan Terima Kasih

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ketua STIE Malangkuçeçwara Bapak Drs. Bunyamin, MM., Ph.D
2. Ketua Program Studi Manajemen Dra. Lindananty, M.M.
3. Dosen Pembimbing Dra. Lindananty, M.M.
4. Pimpinan Bursa Efek Indonesia

Rekan – rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada ayah bunda tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa sehingga penulis bisa menyelesaikan studi. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada keluarga tercinta Ibu, Bapak, Adik-adik yang telah banyak memberikan semangat serta dukungan yang tiada hentinya berupa mental maupun financial sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan sangat baik. Terimakasih kepada sahabat-sahabat ku Ferico Eki S, Ika Puji R, Ahmad Ihsan, Desy Ambarwati, Pandu Gilang Perkasa, Giustommy Prima, Dista Ari R yang telah memberikan semangat dan dukungan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan lancar. Terima kasih juga untuk teman-teman sebimbingan Ika Puji R, Meilita Angelina yang telah berjuang bersama serta memberikan dukungan kepada penulis.

Malang, Februari 2020

Penulis,

Cornelius Bryandimas

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi investor pasar modal terhadap demo mahasiswa 23 september 2019. Sampel yang digunakan di Penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45 . Data dikumpulkan melalui dua metode yaitu analisis metodologi *event study* untuk menganalisis reaksi pasar dan analisis perbedaan statistik yang disebabkan oleh peristiwa tersebut. Hasilnya menunjukkan tidak ada perubahan dari *abnormal return* namun *trading volume activity* mengalami perubahan dari sebelum dan sesudah demo mahasiswa 23 september 2019.

Kata Kunci : Studi Acara, LQ45, Pasar Modal, dan Investor

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the reaction of capital market investors to student demonstrations on September 23, 2019. The sample used in this study was companies listed in LQ 45. Data is collected through two methods, namely the event study methodology analysis to analyze market reactions and analysis of statistical differences caused by the event. The results show that there is no change in abnormal return, but the trading volume activity has changed from before and after the student demo, September 23, 2019.

Keywords: Event Study, LQ 45, Capital Market, and Investor

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan karunia-Mu penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul :

Reaksi Investo Pasar Modal terhadap Demo Mahasiswa Pada 23 September 2019

Di dalam tulisan ini, disajikan pokok-pokok bahasan yang meliputi :

1. Pengaruh abnormal return sebelum demo mahasiswa
2. Pengaruh abnormal return sesudah demo mahasiswa
3. Pengaruh trading volume activity sebelum demo mahasiswa
4. Pengaruh trading volume activity sesudah demo mahasiswa

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangtepatan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, Februari 2020

Penulis,

Cornelius Bryandimas

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan Orisinalitas.....	iii
Surat Keterangan Riset.....	iv
Lembar Riwayat Hidup.....	v
Ucapan Terimakasih	vi
Abstrak	vii
Kata Pengantar.....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penulisan.....	3
1.4 Manfaat Penulisan (<i>Teoretis dan Praktis</i>).....	3
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	4
2.1 Tinjauan Teori.....	4
2.1.1 Analisis Fundamental	4
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan	4

2.1.2.1 Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan.....	4
2.1.2.2 Fungsi Indeks Harga Saham Gabungan.....	5
2.1.2.3 Cara Membaca Indeks Harga Gabungan	5
2.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi nilai IHSG	5
2.1.4 <i>Abnormal Return</i>	8
2.1.5 <i>Return Saham</i>	9
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i>	9
2.2 Penelitian Terdahulu.....	10
2.3 Kerangka Pemecahan Masalah	10
BAB III METODE PENELITIAN	12
3.1 Jenis Penelitian.....	12
3.2 Obyek dan Sumber Data Penelitian	12
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	14
3.4 Prosedur Analisis	14
3.4.1 Analisis Data	14
3.4.2 Uji Normalitas	16
3.4.3 Uji Paired Sample T Test	16
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	18
4.1 Gambaran Umum LQ45	18
4.2 Hasil Uji Statistik	18
4.3 Hasil Uji Normalitas.....	22
4.4 Uji Paired Sampel T Test.....	23
4.5 Pembahasan	24
BAB V PENUTUP	25
5.1 Kesimpulan	25
5.2 Kontribusi Penelitian.....	25
5.3 Keterbatasan Penelitian	25

5.4 Saran-saran.....	26
----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
Tabel 3.1 Daftar Saham LQ 45.....	31
Tabel 3.2 Periode Waktu <i>Event Window</i>	15
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik <i>Abnormal Return</i>	18
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik <i>Trading Volume Activity</i>	20
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	22
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume activity</i>	22
Tabel 4.5 Hasil Uji Paired <i>Abnormal Return</i>	23
Tabel 4.6 Hasil Uji Paired <i>Trading Volume Activity</i>	23
Tabel 4.7 Hasil Uji Paired <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	24

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Berita Yahoo Finance	7
Gambar 2.2 Berita CNN Indonesia	8
Gambar 4.1 Grafik <i>Abnormal Return</i> sebelum demo	19
Gambar 4.2 Grafik <i>Abnormal Return</i> sesudah demo.....	19
Gambar 4.3 Grafik <i>Trading Volume Activity</i> sebelum demo	20
Gambar 4.4 Grafik <i>Trading Volume Activity</i> sesudah demo.....	21

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Nama Perusahaan LQ 45	28
Lampiran 2. Hasil Uji Tabel df.....	30
Lampiran 3. Harga Saham Perusahaan	31
Lampiran 4. Jumlah Saham yang Beredar dan Di Perdagangan	33
Lampiran 5. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	34
Lampiran 6. Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	35