

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
RENCANA *IMPEACHMENT INQUIRY INTO PRESIDENT*
DONALD TRUMP PADA PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

**NAMA : JUNIOR SANTOSO
NIM : 302 16 11 044**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2021**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Junior Santoso
NIM : 302 16 11 044
Jurusan : Manajemen
Judul Penelitian : “ Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Rencana *Impeachment Inquiry Into President* Donald Trump Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45”

Pembimbing Utama

Darman Saputra, S.E., M.Sc
NP. 508815036

Pembimbing Pendamping

Djan Prihardini Wibawa, S.E., M.M
NIP.198207222014042002



Batunijuk, 18 Juni 2021
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Hamsani, S.E., M.Sc
NIPPPK. 196906172021211007



PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
RENCANA *IMPEACHMENT INQUIRY INTO PRESIDENT DONALD
TRUMP* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45**

Yang dipersiapkan dan Disusun Oleh : Junior Santoso
Nomor Induk Mahasiswa : 3021611044

Telah dipertahankan didepan tim penguji pada tanggal 29 Juli 2021 dan telah
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Dewan Penguji

Ketua Penguji

Dr. Hamsani, S.E., M.Sc
NIPPPK. 196906172021211007

Anggota

Maya Yusnita, S.E., M.Si
NIP. 198605082014042001

Anggota

Darman Saputra, S.E., M.Sc
NP. 508815036

Anggota

Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M
NIP.198207222014042002

Balunijuk, 02 Agustus 2021
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi

Dekan



Dr. Renaldi, S.E., M.Si
NIPPPK. 197204042021212002

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Hamsani, S.E., M.Sc
NIPPPK. 196906172021211007

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “**Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Rencana *Impeachment Inquiry Into President Donald Trump* pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45**”, ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan aturan yang berlaku”.

Bangka, 22 Juli 2021

Penulis



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Valar morgulis. valar dohaeris”

(All men must die, all men must serve)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

- ❖ Alam semesta yang telah merancang langit dan bumi beserta isinya, hingga membuat umat manusia pada titik eksplorasi dan pengembangan ilmu pengetahuan untuk mengungkap seluruh aspek kehidupan alam semesta.
- ❖ Kepada Ibu (Bong Nie Joen), Bapak (Sayfullah) dan Saudari (Dita Nia Valentina) beserta keluarga besar yang lain yang tidak dapat penulis sebutkan semua yang telah memberikan dukungan dengan moril maupun materil, doa dan segala yang tak mungkin dapat dibalas oleh penulis.
- ❖ Kepada seluruh jajaran staff dan dosen fakultas ekonomi Universitas Bangka Belitung yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berarti kepada penulis selama menempuh pendidikan di fakultas ekonomi Universitas Bangka Belitung dan kepada dosen pembimbing yang tak pernah lelah, selalu sabar dan tulus dalam memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis.
- ❖ Kepada diri sendiri yang sudah menyelesaikan studi di Universitas Bangka Belitung dan secara sungguh-sungguh menyelesaikan penelitian berdasarkan asas keilmuan yang sudah diajarkan oleh para dosen tercinta.

- ❖ Kepada sahabat sesebat dan sebatang Tbeg Kuncoro, Bandri, Bunda Loci, Derulo, Ewok, dan Babayaro yang sudah menemani penulis dalam pembuatan skripsi ini.
- ❖ Kepada teman-teman kelas MN 2 2016 yang telah bersama-sama selama 5 tahun untuk menyelesaikan studi di Universitas Bangka Belitung.
- ❖ Almamater yang menjadi kebanggaan. Universitas Bangka Belitung.



ABSTRACT

Junior Santoso. 302 16 11 044. Analysis of the Capital Market Reaction toward the Announcement of the Planned Impeachment Inquiry Into President Donald Trump on Companies in the LQ45 Index.

This study aims to determine the differences in abnormal returns, returns, security return variability and trading volume activity of LQ45 index share before and after the announcement of the impeachment inquiry into President Donald Trump plan. This research uses a quantitative approach with a comparative method. The expected return in this study is calculated using the market adjusted model method. The data source used is the trading reports of companies that are included in the LQ45 index. The sampling technique used was purposive sampling technique with a total of 35 companies. Hypothesis testing in this study is used the non-parametric mean difference test Wilcoxon Signed Rank with the observation period (event period) for 5 days before and 5 days after the event.

The results of the study of each indicator obtained abnormal returns with a sig. 2 tailed value of $0,471 > 0,05$, a returns with a sig.2 tailed value of $0,272 > 0,05$ and trading volume activity with a sig.2 tailed value of $0,108 > 0,05$. So it can be concluded that there is no significant difference in abnormal returns, returns and trading volume activity before and after the announcement of the impeachment inquiry into President Donald Trump plan, while for the security return variability indicator with a sig,2 tailed value of $0,016 < 0,05$, it indicates that there is significant security return variability difference before and after the event.

Keywords : *Event Study, Abnormal Return, Return, Security Return Variability, Trading Volume Activity.*

ABSTRAK

Junior Santoso. 302 16 11 044. Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Rencana *Impeachment Inquiry Into President Donald Trump* Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ45.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *abnormal return*, *return*, *security return variability* dan *trading volume activity* saham indeks LQ45 sebelum dan setelah peristiwa pengumuman rencana *impeachment inquiry into President Donald Trump*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode komparatif. *Expected return* dalam penelitian ini dihitung dengan menggunakan metode *market adjusted model*. Sumber data yang digunakan merupakan laporan perdagangan saham perusahaan yang tergabung di indeks LQ45. Teknik *sampling* yang digunakan adalah teknik *sampling purposive* dengan jumlah perusahaan sebanyak 35 perusahaan. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan uji beda rata-rata non-parametrik *wilcoxon signed rank* dengan periode pengamatan (*event period*) selama 5 hari sebelum dan 5 hari setelah peristiwa.

Hasil penelitian dari masing-masing indikator diperoleh *abnormal return* dengan nilai *sig.2 tailed* $0,471 > 0,05$, *return* dengan nilai *sig.2 tailed* $0,272 > 0,05$ dan *trading volume activity* dengan nilai *sig.2 tailed* $0,108 > 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return*, *return* dan *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa pengumuman rencana *impeachment inquiry into President Donald Trump*, sedangkan untuk indikator *security return variability* dengan nilai *sig.2 tailed* $0,016 < 0,05$ menunjukkan terdapat perbedaan *security return variability* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa.

Kata Kunci : *Event Study, Abnormal Return, Return, Security Return Variability, Trading Volume Activity.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkah dan karunia-Nyalah, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Rencana *Impeachment Inquiry Into President Donald Trump* Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45” tepat pada waktunya.

Adapun terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak lepas dari keikutsertaan pihak-pihak yang telah memberikan bantuan, baik secara moril maupun materil. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang ditujukan kepada:

1. Bapak Dr. Ibrahim, S.Fil., M.Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Bapak Dr. Hamsani, S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Bapak Darman Saputra, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Utama Skripsi yang telah berkenan meluang waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan motivasi yang sangat berharga bagi penulis guna menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Pendamping Skripsi yang telah berkenan meluang waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan motivasi yang sangat berharga bagi penulis guna menyelesaikan penyusunan proposal ini.

6. Bapak/Ibu Dosen dan Staff Pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan mengajarkan berbagai disiplin ilmu yang sangat berharga bagi penulis sebagai bekal kelak, baik di dunia kerja maupun masyarakat.
7. Keluarga yang selalu mendorong dan terus memberikan semangat supaya penulis menyelesaikan skripsi ini. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah ikhlas memberikan bantuan dan arahan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh penulis sebagai manusia. Maka dari itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenaan dihati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh penulis.

Bangka, 10 Juni 2021

Penulis



Junior Santoso

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GRAFIK.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Batasan Masalah	14
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	15
1.6 Sistematika Penulisan	16
BAB II LANDASAN TEORI.....	18
2.1 Tinjauan Pustaka.....	18

2.1.1 Manajemen Keuangan.....	18
2.1.2 Pasar Modal	18
2.1.3 Efisiensi Pasar Modal.....	21
2.1.4 Indeks LQ45	24
2.1.5 <i>Event Study</i>	25
2.1.6 <i>Impeachment Inquiry Into President Donald Trump</i>	26
2.1.7 <i>Abnormal Return</i>	30
2.1.8 <i>Return</i>	31
2.1.9 <i>Security Return Variability</i>	32
2.1.10 <i>Trading Volume Activity</i>	33
2.2 Penelitian Terdahulu	34
2.3 Kerangka Pemikiran	37
2.4 Hipotesis Penelitian	38
2.4.1 Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Pemakzulan Presiden Donald Trump.	38
2.4.2 Perbedaan Rata-Rata <i>Return</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Pemakzulan Presiden Donald Trump.	39
2.4.3 Perbedaan Rata-Rata <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Pemakzulan Presiden Donald Trump.	40

2.4.4 Perbedaan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Pemakzulan Presiden Donald Trump.	41
--	----

BAB III METODE PENELITIAN 43

3.1 Pendekatan Penelitian	43
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	43
3.3 Metode Pengumpulan Data	44
3.3.1 Jenis Data.....	44
3.3.2 Periode Data.....	44
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Ukuran Variabel.....	46
3.5 Populasi dan Sampel	50
3.5.1 Populasi	50
3.5.2 Sampel.....	50
3.6 Teknik Analisis Data	52
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.7 Uji Normalitas	52
3.8 Pengujian Hipotesis	53
3.8.1 Pengujian Hipotesis 1.....	53
3.8.2 Pengujian Hipotesis 2.....	54
3.8.3 Pengujian Hipotesis 3.....	55

3.8.4 Pengujian Hipotesis 4.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	59
4.2 Analisis dan Intrepretasi Data	65
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	65
4.3 Uji Normalitas	71
4.4 Pengujian Hipotesis	72
4.4.1 Hasil Uji Hipotesis 1	72
4.4.2 Hasil Uji Hipotesis 2	73
4.4.3 Hasil Uji Hipotesis 3	73
4.4.4 Hasil Uji Hipotesis 4	74
4.5 Pembahasan Hasil.....	75
4.5.1 <i>Abnormal Return</i> dan Peristiwa Pengumuman Rencana <i>Impeachment Inquiry Into President Donald Trump</i>	75
4.5.2 <i>Return</i> dan Peristiwa Pengumuman Rencana <i>Impeachment Inquiry Into President Donald Trump</i>	77
4.5.3 <i>Security Return Variability</i> dan Peristiwa Pengumuman Rencana <i>Impeachment Inquiry Into President Donald Trump</i>	78
4.5.4 <i>Trading Volume Activity</i> dan Peristiwa Pengumuman Rencana <i>Impeachment Inquiry Into President Donald Trump</i>	79

4.6	Implikasi Hasil Penelitian	81
BAB V PENUTUP		84
5.1	Kesimpulan.....	84
5.2	Saran	84
DAFTAR PUSTAKA.....		86
LAMPIRAN		89



DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Daftar Indeks di Bursa Amerika Serikat pada Penutupan Bursa Tanggal 24 September 2019	6
Tabel I.2	Daftar Indeks di Bursa Efek Indonesia pada Penutupan Bursa Tanggal 24 September 2019	8
Tabel I.3	Tabel Volume Transaksi Saham Indeks LQ45 5 Hari Sebelum dan Setelah Tanggal 24 September 2019	10
Tabel II.1	Hasil Voting DPR AS Dalam Pengajuan Pemakzulan Presiden Donald Trump Pada Tanggal 18 Desember 2019.....	29
Tabel II.2	Penelitian Terdahulu	34
Tabel III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	49
Tabel III.2	Daftar Sampel Penelitian	51
Tabel IV.1	Tabel Daftar Deskripsi Perusahaan	60
Tabel IV.2	Statistik Deskriptif	65
Tabel IV.3	Hasil Uji Normalitas Shapiro Wilk	71
Tabel IV.4	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Variabel Abnormal Return.....	72
Tabel IV.5	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Variabel Return	73
Tabel IV.6	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Variabel Security Return Variability	74
Tabel IV.7	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Variabel Trading Volume Activity	75

DAFTAR GRAFIK

Grafik I.1	Laju Harga Indeks LQ45 5 Hari Sebelum dan Setelah Tanggal 24 September 2019.....	9
Grafik IV.1	Average Abnormal Return Sebelum dan Setelah Peristiwa	66
Grafik IV.2	Average Return Sebelum dan Setelah Peristiwa.....	67
Grafik IV.3	Average Security Return Variability Sebelum dan Setelah Peristiwa	69
Grafik IV.4	Average Trading Volume Activity Sebelum dan Setelah Peristiwa	70



DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Kerangka Penelitian	38
Gambar III.1	Periode Pengamatan	45



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45
- Lampiran II : Jumlah Saham Perusahaan Indeks LQ45 yang List di BEI
- Lampiran III : Volume Transaksi Saham Perusahaan Indeks LQ45
- Lampiran IV : *Abnormal Return*
- Lampiran V : *Return*
- Lampiran VI : *Security Return Variability*
- Lampiran VII : *Trading Volume Activity*
- Lampiran VIII : Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran IX : Uji Normalitas (*Shapiro Wilk*)
- Lampiran X : Uji Hipotesis *Wilcoxon Signed Rank*
- Lampiran XI : Kartu Seminar
- Lampiran XII : Kartu Pembimbing I
- Lampiran XIII : Kartu Pembimbing II
- Lampiran XIV : Kartu Revisi Skripsi
- Lampiran XV : Daftar Riwayat Hidup
- Lampiran XVI : *Abstract*
- Lampiran XVII : *TOEFL*
- Lampiran XVIII: Formulir Plagiasi
- Lampiran XIX : Hasil Plagiasi