

**Pengaruh Peristiwa Terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke-45 terhadap *Return Saham*, Volume Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat keuntungan (*Event Study* pada Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia)**

**ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia**

**Oleh:**

**Nama : Venna Yoan Nandita**

**Nomor Mahasiswa : 13311395**

**Jurusan : Manajemen**

**Bidang Konsentrasi : Keuangan**

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**YOGYAKARTA**

**2017**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga 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. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 23 Januari 2017

Penulis,



Venna Yoan Nandita

iii

**Pengaruh Peristiwa Terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke-45 terhadap *Return Saham*, Volume Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham (*Event Study* pada Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia)**

Nama : Venna Yoan Nandita  
Nomor Mahasiswa : 13311395  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 23 Januari 2017

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,



Dr. Zaenal Arifin, M.Si.

**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI**

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH PERISTIWA TERPILIHNYA DONALD TRUMP SEBAGAI PRESIDEN  
AMERIKA SERIKAT KE-45 TERHADAP RETURN SAHAM VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM (EVENT STUDY  
PADA SAHAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Disusun Oleh : **VENNA YOAN NANDITA**

Nomor Mahasiswa : **13311395**

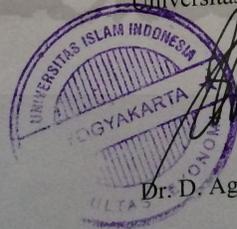
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Selasa, tanggal: 21 Februari 2017

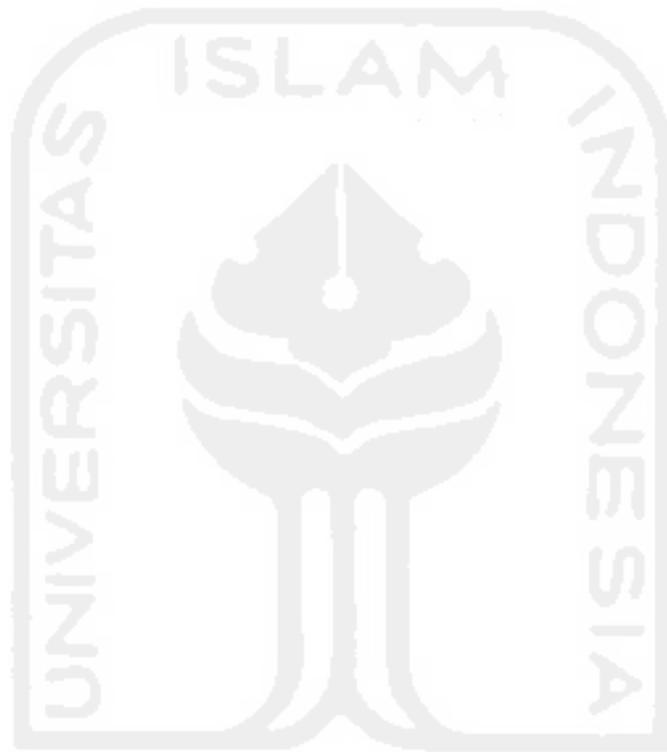
Penguji/ Pembimbing Skripsi : **Zaenal Arifin, Dr., M.Si.**

Penguji : **Sutrisno, Dr.,Drs., MM.**

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



**Dr. D. Agus Harjito, M.Si.**



Bingkisan kecil ini kusembahkan untuk:

*Kedua Orang Tuaku tercinta yang memberiku harapan untuk menjadi kebanggaan keluarga,*

*you are my everything,*

*Serta Kakak dan Sahabatku tersayang,*

*terimakasih atas doa, kasih sayang, dan dukungannya.*

## MOTTO

*“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh yang lain. Dan hanya kepada Allah-lah hendaknya kamu berharap”*  
(Q.S. Al Insyiroh 5-8)

*“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah”*  
(HR. Turmudzi)

*“Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia”*  
(Nelson Mandela)

*“Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil; kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik”*  
(Evelyn Underhill)

*“Science without religion is lame, religion without science is blind”*  
(Albert Einstein)

*“If you want success, but you avoid the effort to achieve success by reason of fear of failure, then your fear is fear to be successful”*  
(Professor Schein)

*“A goal without any plan is only a wish”*

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan rata-rata *return* (*actual return* dan *abnormal return*), rata-rata volume perdagangan dan rata-rata variabilitas tingkat keuntungan saham Indeks LQ45 di BEI sebelum dan sesudah peristiwa terpilihnya Donald Trumps sebagai Presiden Amerika Serikat ke-45. Penelitian ini menggunakan *event study*, sehingga jika peristiwa tersebut mengandung informasi, kemungkinan pasar akan bereaksi apabila investor menerima informasi tersebut.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Pojok Bursa Efek Indonesia. Data tersebut berupa harga saham penutup harian, IHSG, jumlah saham yang diperdagangkan dan jumlah saham yang beredar. Sampel yang digunakan adalah saham Indeks LQ45 periode Agustus 2016-Januari 2017 yang terdaftar di BEI. Pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *one sample t-Test* untuk variabel *abnormal return* dan *paired sample t-Test* untuk variabel *actual return*, volume perdagangan saham dan variabilitas tingkat keuntungan saham.

Pengujian *one sample t-Test* menunjukkan bahwa hanya pada t-3, t-2 dan t2 yang menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum, pada saat dan sesudah peristiwa. Pengujian *paired sample t-Test* menunjukkan bahwa: (1) Terdapat perbedaan *actual return* yang signifikan sebelum, pada saat dan sesudah peristiwa. (2) Tidak terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum dan pada saat peristiwa. (3) Terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. (4) Terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan pada saat dan sesudah peristiwa. (5) Tidak terdapat perbedaan variabilitas tingkat keuntungan saham yang signifikan sebelum dan pada saat peristiwa. (6) Terdapat perbedaan variabilitas tingkat keuntungan saham yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. (7) Terdapat perbedaan variabilitas tingkat keuntungan saham yang signifikan pada saat dan sesudah peristiwa.

**Kata kunci:** *return, trading volume activity, security return variability, event study, terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden AS ke-45*

## ABSTRACT

*The purpose of this research are to analyze the differences in the average return (actual return and abnormal return), the average trading volume activity and the average security return variability LQ45 index were listed on the Stock Exchange before, during and after the events of Donald Trump's election as the 45<sup>th</sup> United States President. This study using event study, so that if the event contains information, it is likely the market will react if investors receive the information.*

*The data used in this research is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange Corner. The data are daily closing stock price, IHSG, the number of shares traded and the number of shares outstanding. The samples used were shares LQ45 index period August 2016-January 2017 were listed on the Stock Exchange. Testing the hypotheses used in this study is one sample t-test for abnormal returns variables and paired sample t-test for actual return, trading volume activity and security return variability variables.*

*Testing one sample t-test showed that only in t-3, t-2 and t2 which showed a significant differences in abnormal return before, during and after the event. Testing paired sample t-test showed that: (1) There was a significant differences in actual return before, during and after the event. (2) There was no significant differences in trading volume activity before and during the event. (3) There was a significant differences in trading volume before and after the event. (4) There was a significant differences in trading volume activity during and after the event. (5) There was no significant differences in security return variability before and during the event. (6) There was a significant differences in security return variability before and after the event. (7) There was a significant differences in security return variability during and after the event.*

**Keywords:** *return, trading volume activity, security return variability, event study, Donald Trump's election as the 45th US President*

## KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr.Wb.

Alhamdulillahirobilalamin, puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT karena atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan dengan baik tugas akhir (skripsi) yang berjudul “Pengaruh Peristiwa Terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke-45 terhadap *Return* saham, Volume Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham (*Event Study* pada Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia)”. Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program sarjana (S1) Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia. Tak lupa sholawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang dengan segala keistimewaannya menjadi suri tauladan bagi seluruh umat manusia di muka bumi ini dalam berperilaku sehingga dapat menjadi insan yang bermanfaat bagi orang lain dan sekitarnya.

Adapun yang menjadi tujuan umum penulisan skripsi ini adalah untuk menganalisis perbedaan rata-rata *return*, volume perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saham indeks LQ45 di BEI sebelum, pada saat dan sesudah peristiwa terpilihnya Donald Trump sebagai Presiden Amerika Serikat ke-45. Penulisan skripsi ini dapat dijadikan pertimbangan

bagi para investor agar dapat lebih rasional dalam pengambilan keputusan yang berkaitan dengan kegiatan jual dan beli saham.

Proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan doa dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala sesuatu yang sudah diberikan dengan cuma-cuma kepada penulis dari lahir hingga saat ini.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan bagi penulis.
3. Bapak Dr. Ir. Harsoyo, M.Sc. selaku Rektor Universitas Islam Indonesia
4. Bapak Dr. Dwiprptono Agus Harjito, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
5. Bapak Dr. Drs. Sutrisno, MM. selaku Ketua Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
6. Drs. Al Hasin, MBA. selaku Dosen Pembimbing Akademik
7. Bapak Dr. Zaenal Arifin, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, dukungan, ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
8. Segenap Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
9. Kedua orang tuaku tercinta (Alvin Azwar dan Gustiana Nasution) yang selalu menghadirkan kasih sayang, semangat dan doa-doa terindahya serta cucuran keringat dan air mata selama membesarkan dan membimbingku selama ini. Terima kasih atas kesabaran selama ini dalam mendidikku. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kebahagiaan.

10. Kakakku tercinta (Alfina Mayasari) yang selalu kubanggakan dan segenap keluarga besar yang selalu memberiku semangat.
11. Sahabat-sahabatku, khususnya Anggi dan Arum yang selama kurang lebih 3,5 tahun bersama berjuang di bangku perkuliahan dengan berbagai cerita suka dan dukanya.
12. Keluarga baru unit 14 (Eva, Titi, Dias, Asti, Indra, Ejak dan Arsyah) terima kasih atas suka dan dukanya selama kurang lebih 1 bulan.
13. Serta semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan dan doanya yang terlalu banyak sehingga tak bisa disebutkan satu persatu. Penulis hanya bisa berdoa semoga semua kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT. Amin ya rabb.

Sebagai penutup, penulis berharap ada saran dan kritik yang membangun agar hasil penelitian dari skripsi yang disusun ini bisa lebih baik lagi dan mampu menambah kemanfaatan untuk banyak orang. Amin.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta,

Penulis

Venna Yoan Nandita