

**PERBEDAAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN KABINET KERJA
INDONESIA MAJU PERIODE 2019-2024**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata**



Disusun Oleh :

Rianingtyas Murtiningrum

17.D1.0196

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Perbedaan Indeks Harga Saham Gabungan (ihsg) Sebelum Dan Sesudah
Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024

Diajukan oleh : Rianingtyas Murtiningrum

NIM : 17.D1.0196

Tanggal disetujui : 15 April 2020

Telah setuju oleh

Pembimbing : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.

Penguji 1 : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 2 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 3 : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Dr. Oct. Digdo Hartomo S.E., M.Si.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.D1.0196

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini, saya menyatakan bahwa :

Nama : Rianingtyas Murtiningrum

NIM : 17.D1.0196

Konsentrasi : Keuangan

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul Skripsi : **PERBEDAAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN KABINET KERJA INDONESIA MAJU PERIODE 2019-2024**



Semarang, 28 Februari 2020

Dosen Pembimbing


(Dra. Lucia Hari Patworo, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**“PERBEDAAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) SEBELUM
DAN SESUDAH PENGUMUMAN KABINET KERJA INDONESIA MAJU
PERIODE 2019-2024”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Rianingtyas Murtiningrum

NIM : 17.D1.0196

Telah dipertahankan di hadapan penguji pada hari : Rabu , 15 April 2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Penguji 1

Tim Penguji,

Penguji 2

Penguji 3

Dr. Widuri Kurniasari, SE, Msi

Drs. B. Junianto. MSM

Dra. Lucia Hari Patworo, Msi

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Dr. Octavianus Digdo Hartomo, S.E., M.Si., Akt

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DATA DAN PERSETUJUAN
SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rianingtyas Murtiningrum
NIM : 17.D1.0196
Alamat : Jl. Sriwibowo VIII/3D Ngaliyan, Semarang
Nama Orang Tua : Djoko Soesanto, S.E
Alamat Orang Tua : Jl. Sriwibowo VIII/3D Ngaliyan, Semarang
No. Telp Orang Tua : 0816657445
No. Telp Mahasiswa : 085225851761
No. Telp Anggota Keluarga Terdekat : 081358886467

Dengan ini menyatakan bahwa seluruh data penelitian yang tertulis dalam skripsi Saya yang berjudul **“Perbedaan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kabinet Kerja Indonesia Maju Periode 2019-2024”** merupakan data sebenarnya dan telah disetujui oleh dosen pembimbing. Bila suatu saat terbukti bahwa data yang Saya cantumkan dalam skripsi adalah data fiktif, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 28 Februari 2020

 Murtiningrum

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Kemudian apabila kamu telah membulatkan tekad, maka bertawakallah kepada Allah, sesungguhnya Allah menyukai orang-orang bertawakal (kepada-Nya)”

(Q.S Ali ‘Imraan:159)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Allah SWT yang utama dari semuanya atas kelancaran dan kekuatan yang Ia berikan kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Bapak dan Ibu karena mereka adalah orang tua yang selalu memberikan kekuatan, doa dan *support* sebesar mungkin yang mereka bisa untuk penulis selama ini.

Untuk Mas Isal, Mbak Bella, Kak Riana, Maggie terimakasih atas semua bantuan dan supportnya. Teruntuk sahabatku Novi, Dhanes, Adit, Aji, Yemima, Tisa, Kylana, Davi, Salma, Rama, Vian, Arinda, Vanesa, Dena, Cecek dan Angel terimakasih untuk tidak pernah jauh dan selalu meluangkan waktunya untuk menghibur. Terutama untuk yang terkasih, Bagas Rahmad. Dan masih banyak lagi yang tak bisa penulis sebutkan satu persatu. Sekali lagi, terimakasih.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim, Puji Syukur saya panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PERBEDAAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN KABINET KERJA INDONESIA MAJU PERIODE 2019-2024”**

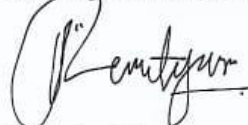
Kelancaran, keberhasilan dan terselesaikannya skripsi penulis tidak jauh dari bantuan, bimbingan serta motivasi dari berbagai belah pihak. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Octavianus Digdo Hartomo, S.E., M.Si., Akt, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Bapak Drs, Theodorus Sudimin, MS, selaku Wakil Dekan Bidang Kemahasiswaan dan Alumni Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
3. Bapak Bayu Prestianto, S.E., MM. selaku dosen wali yang bersedia menjadi wali yang baik dan membantu penulis selama berkuliah di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
4. Ibu Dra. Lucia Hari Patworo, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi, yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran untuk membantu, membimbing dan memotivasi penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan baik.

5. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan motivasi.
6. Kedua orang tua yang telah membantu dalam doa dan memberikan dukungan secara verbal maupun non-verbal kepada penulis agar penulis bersemangat untuk menyelesaikan proposal penelitian.
7. Teman-teman pengurus Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis periode 2016-2017 dan periode 2017-2018 yang bersama-sama dengan penulis mengasah kemampuan *softskill*, dan banyak sekali pembelajaran yang menjadi refleksi hidup bagi penulis.
8. Semua teman dekat, sahabat dan kakak tingkat yang sangat baik hati.
9. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini, baik secara langsung maupun tak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Maka, kritik dan saran yang bersifat mendidik dan membangun senantiasa penulis terima dengan lapang dada. Akhir kata penulis sampaikan, semoga proposal penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Semarang, 28 Februari 2020



Rianingtyas Murtiningrum

ABSTRAK

Investasi atau menanam modal adalah salah satu cara yang dapat ditempuh masyarakat yang memiliki dana/aset berlebih untuk menambah nilai dana/aset yang dimilikinya di perusahaan tertentu. Ada berbagai macam cara untuk berinvestasi, salah satunya adalah pasar modal. Di Indonesia, yang mengelola pasar modal adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Masyarakat yang menginvestasikan sebagian dana/asetnya disebut dengan investor. Tentunya investor memiliki harapan untuk memperoleh keuntungan (*expected return*) sesuai dengan yang ia harapkan, atau lebih baiknya lagi menerima keuntungan lebih dari apa yang diharapkan (*abnormal return*). Sehubungan dengan keuntungan yang akan diterima investor, ada beberapa faktor yang mempengaruhi return yang ada di pasar modal dan salah satunya adalah peristiwa politik. Penelitian ini dibuat bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan pada return IHSG sebelum dan sesudah diumumkannya pengumuman Kabinet Kerja Indonesia Maju pada tanggal 23 Oktober 2019.

Teknik pengumpulan data dengan metode dokumentasi. Dalam penelitian ini populasinya adalah Indeks Harga Saham, sedangkan sampel dari penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang tercantum di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan teknik event study atau teknik pengamatan dengan jendela pengamatan selama 15 hari. Uji statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji sample t test.

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah. : Terdapat perbedaan yang tidak signifikan pada *return* Indeks Harga Saham Gabungan sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman Kabinet Kerja Indonesia Maju Periode 2019-2024. Kata Kunci : *Return, Abnormal Return, Expected Return, IHSG, Pengumuman Kabinet Kerja Indonesia Maju Periode 2019-2024.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DATA DAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ixx
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	6

21	Tinjauan Pustaka.....	6
2.1.1	Pasar Modal Indonesia.....	6
2.1.2	Saham	7
2.1.3	Harga Saham.....	7
2.1.4	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	8
2.1.5	<i>Return</i> Saham	8
2.1.6	<i>Event Studies</i>	10
2.1.7	<i>Signaling Theory</i>	10
2.1.8	<i>Efficiency Market Hypothesis</i>	11
22	Penelitian Terdahulu.....	12
23	Kerangka Pikir	13
24	Pengembangan Hipotesis.....	14
25	Definisi Operasional	15
2.5.1	<i>Return</i> Saham	15
2.5.2	Harga Saham.....	16
2.5.3	Periode Waktu	16
BAB III METODE PENELITIAN		17
31	Objek Sample Penelitian	17
32	Populasi dan Sampel.....	17
33	Jenis Data.....	17

34	Teknik Pengumpulan Data	18
35	Teknis Analisis Data.....	18
	3.5.1 Menentukan lama waktu jendela pengamatan.....	19
	3.5.2 Menentukan hari terjadinya peristiwa (<i>event day</i>)/T0.....	19
	3.5.3 Menghitung <i>return IHS</i> G.....	19
	3.5.4 Menghitung <i>expected return (mean adjusted model)</i>	20
	3.5.5 Menghitung <i>return</i> tidak wajar (<i>abnormal return</i>).....	20
	3.5.6 Uji Statistik terhadap abnormal return dengan uji t.....	21
	3.5.7 Kriteria pengujian hipotesis.....	21
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		22
41	Statistik Deskriptif.....	22
42	Hasil Analisis Data	24
43	Pengujian Hipotesis	26
44	Pembahasan	30
BAB V PENUTUP.....		33
51	Kesimpulan.....	33
52	Saran	34
DAFTAR PUSTAKA		36
LAMPIRAN.....		39

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Diskriptif <i>IHSG</i> Pada Periode Pengamatan	22
Tabel 4.2 Uji Normalitas Shapiro-Wilk	27
Tabel 4.3 <i>Paired Sample T Test</i>	28



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian..... 13



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan IHSG Oktober 2019	3
Grafik 4.1 <i>Abnormal Return</i> IHSG Pada Periode Pengamatan.....	25

