

**DAMPAK PEMINDAHAN IBUKOTA BARU TAHUN 2019 TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**



SKRIPSI

Nama : Revina Lindya Kusuma

Nim : 16414115

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2020

**DAMPAK PEMINDAHAN IBUKOTA BARU TAHUN 2019 TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Pada program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Revina Lindya Kusuma
Nim : 16414115
Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2020**

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Dampak Pemindahan Ibukota Baru Terhadap
Abnormal Return dan *Trading Volume Activity* pada
Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bursa Efek
Indonesia

Nama : Revina Lindya Kusuma

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 24 September 1997

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memneuhi syarat untuk diujikan
gunamemperoleh Gelar Sarjana Program Strata (S-1)
Pada Program Studi Manajemen Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo , 24 Juli 2020

Pembimbing I

Dr. Hadi Sumarsono, SE., MSi

NIDN. 0008057601

Pembimbing II

Adi Santoso, SE., MM

NIDN. 0727118803

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



Titi Rapini, SE., MM

NIK. 19630505 199001 11

Dosen Penguji :

Ketua

Dr. Hadi Sumarsono, SE., Msi

NIDN. 0008057601

Sekretaris

Dra. Umi Farida, MM

NIDN. 0710016 101

Anggota

Titi Rapini, SE., MM

NIDN. 0005056301

RINGKASAN

Penelitian ini mengkaji tentang studi peristiwa nasional tentang pemindahan ibukota baru di tahun 2019 yang dapat menjadi sumber informasi bagi investor untuk mengetahui adanya pergerakan harga saham pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pergerakan harga saham dapat dilihat dari adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada sebelum dan sesudah diterbitkannya pengumuman pemindahan ibukota baru di wilayah Kalimantan. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI dengan jumlah sampel 36 yang memenuhi kriteria. Hasil uji *non parametrik wilcoxon* bahwa pengumuman ibukota baru tidak menimbulkan reaksi pasar. Dilihat dari hasil kedua variabel yakni *abnormal return* dan *trading volume activity* menyatakan bahwa tidak signifikan. Artinya pengumuman ibukota baru tidak mengandung informasi sehingga tidak menimbulkan reaksi di pasar modal. Hal ini terjadi disebabkan pengumuman ibukota baru sudah diketahui oleh masyarakat sebelum resmi diumumkan pada tanggal 26 Agustus 2019.

Hasil pengujian baik *average* maupun *cumulative abnormal return* dengan menggunakan non parametrik *wilcoxon* sebelum dan sesudah peristiwa dapat dilihat nilai signifikansi hasil lebih besar dari nilai signifikansi yang telah ditentukan dalam kriteria pengujian hipotesis ($\text{sig} > 0,05$). Sesuai dengan kriteria pengujian hipotesis maka hasilnya “ tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman ibukota baru tahun 2019 pada perusahaan sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia”.

Hasil pengujian baik *average* maupun *trading volume activity* dengan menggunakan non parametrik *wilcoxon* sebelum dan sesudah peristiwa dapat dilihat nilai signifikansi hasil lebih besar dari nilai signifikansi yang telah ditentukan dalam kriteria pengujian hipotesis ($\text{sig} > 0,05$). Sesuai dengan kriteria pengujian hipotesis maka hasilnya “ tidak terdapat perbedaan

trading volume activity sebelum dan sesudah pemindahan ibukota baru tahun 2019 pada perusahaan sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia”.



Kata Pengantar

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkah, rahmat , hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis., sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “DAMPAK PEMINDAHAN IBUKOTA BARU TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA PERUSAHAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA” sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan serta rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat melalui berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral maupun spiritual. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo
2. Titi Rapini, SE.,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo
3. Dra. Umi Farida, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo
4. Dr. Hadi Sumarsono, SE.,MM, selaku Dosen Pembimbing 1 yang senantiasa memberikan arahan dalam menyusun skripsi.
5. Adi Santoso, SE.,MM, selaku dosen Pembimbing 2 yang senantiasa memberikan arahan dalam menyusun skripsi.
6. Seluruh jajaran Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan ilmunya pendidikannya kepada penulis dalam menempuh pendidikan.
7. Kedua Orang Tua dan Seluruh Anggota Keluarga penulis yang telah memberikan doa dan dukungan selama menempuh pendidikan dan proses menyusun skripsi

8. Seluruh rekan seperjuangan Angkatan 2016, khususnya manajemen D yang selalu kompak dan saling membantu.

Dan seluruh pihak yang tidak sapat saya sebutkan satu per satu yang telah membantu memberikan dukungan dalam menyusun skripsi.

Penulis mohon maaf atas segala kesalahan yang pernah dilakukan baik sengaja maupun tidka disengaja. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan guna untuk mendorong penelitian penelitian selanjutnya.

Ponorogo, 24 Juli 2020



PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah tertulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 24 Juli 2020



Revina Lindya Kusuma

NIM. 16414115

MOTO

“Yakin adalah kunci jawaban dari segala permasalahan.

Dengan bermodal yakin merupakan obat mujarab penumbuh semangat
hidup”



DAFTAR ISI

Sampul	i
Halaman Judul	ii
Halaman Pengesahan	iii
Ringkasan	iv
Kata Pengantar	vi
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian	viii
Moto.....	ix
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Manfaat Penelitian	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	10
a. Pasar modal	10
b. Efisiensi pasar	10
c. Study Peristiwa	12
d. Investasi	15
e. Teori Sinyal.....	15
f. Return.....	16
g. Trading Volume Activity	21
h. Peristiwa Pengumuman Ibukota.....	23

B. Penelitian Terdahulu	24
C. Kerangka Pemikiran	28
D. Hipotesis	29
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Ruang Lingkup Penelitian	31
B. Populasi dan Sampel penelitian	31
1. Populasi Perusahaan	31
2. Sampel Perusahaan	32
C. Metode Pengambilan Sampel	34
D. Definisi Operasional Variabel	35
1. Definisi Variabel Perusahaan	35
2. Operasional Variabel	36
E. Metode Analisis data	38
F. Pengujian Hipotesis	39
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	41
1. Gambaran umum objek penelitian	41
2. Abnormal Return	45
1. Actual Return.....	45
2. Expected Return	49
3. Abnormal Return	55
4. Trading Volume Activity	60
5. <i>Cumulative Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	65
a. Analisis Uji Deskriptif	66
b. Analisis Uji Normalitas	68
c. Pengujian Hipotesis	70
6. <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	73
a. Analisis Uji Deskriptif	74
b. Analisis Uji Normalitas	76
c. Pengujian Hipotesis	78
B. Pembahasan	81
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	

A. Kesimpulan	86
B. Saran	87
C. Daftar Pustaka	89

LAMPIRAN-LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel.2 Penentuan Sampel Perusahaan	32
Tabel.3 Sampel Penelitian	33
Tabel.4 Operasional Variabel	37
Tabel.5 Sampel Perusahaan dan Jenis Usaha	43
Tabel.6 <i>Actual Return</i> 5 hari sebelum	46
Tabel.7 <i>Actual Return</i> 5 hari sesudah	47
Tabel.8 <i>Expected Return</i> 5 hari Sebelum	50
Tabel.9 <i>Expected Return</i> 5 hari Sesudah.....	52
Tabel.10 <i>Abnormal Return</i> 5 hari Sebelum.....	55
Tabel.11 <i>Abnormal Return</i> 5 hari Sesudah	58
Tabel.12 TVA 5 hari Sebelum	61
Tabel.13 TVA 5 hari Sesudah	63
Tabel.14 Uji Deskriptif Kumulatif AR dan TVA	67
Tabel.15 Uji Normalitas Kumulatif AR dan TVA.....	69
Tabel.16 Hasil Uji Normalitas Kumulatif AR dan TVA.....	69
Tabel.17 Hasil Uji Non Parametrik Wilcoxon AR	71
Tabel.18 Hasil Uji Non Parametrik Wilcoxon TVA.....	72
Tabel.19 Uji Deskriptif Average AR dan TVA.....	75
Tabel.20 Uji Normalitas Average AR dan TVA	77
Tabel.21 Hasil Uji Normalitas Average AR dan TVA	78
Tabel.22 Hasil Uji Non Parametrik Wilcoxon AR	79
Tabel.23 Hasil Uji Non Parametrik Wilcoxon TVA.....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar.1 Periode Jendela	14
Gambar.2 Konsep Kerangka Pemikiran	28



