

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY (STUDI DAMPAK REGULASI TRANSAKSI
PERDAGANGAN INDONESIA-CHINA MENGGUNAKAN RUPIAH-
YUAN PADA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR 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 : Cindy Ayu Putriatama Priyanto

NIM : 17414362

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONO

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (Studi Dampak Regulasi Transaksi Perdagangan Indonesia-China Menggunakan Rupiah-Yuan Pada Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia)

Nama : Cindy Ayu Putriatama Priyanto

NIM : 17414362

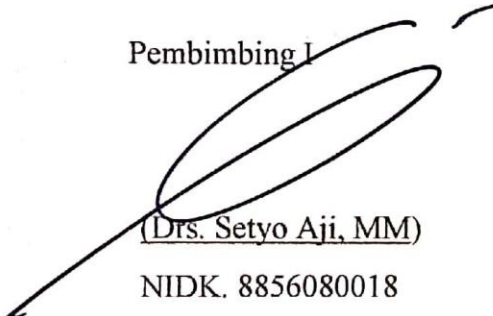
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 05 November 1998

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo


Ponorogo, 09 Agustus 2021

Pembimbing I


(Drs. Setyo Aji, MM)

NIDK. 8856080018

Pembimbing II


(Adi Santoso, SE., M.M)

NIDN. 0727118803

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi



(Dr. Hadi Sumarsono, SE., MM)

NIP.19760508 200501 1 002

Dosen Penguji



(Adi Santoso, SE., M.M)

NIDN.0727118803



(Naning Kristiyana, SE. MM)

NIDN.0721117501

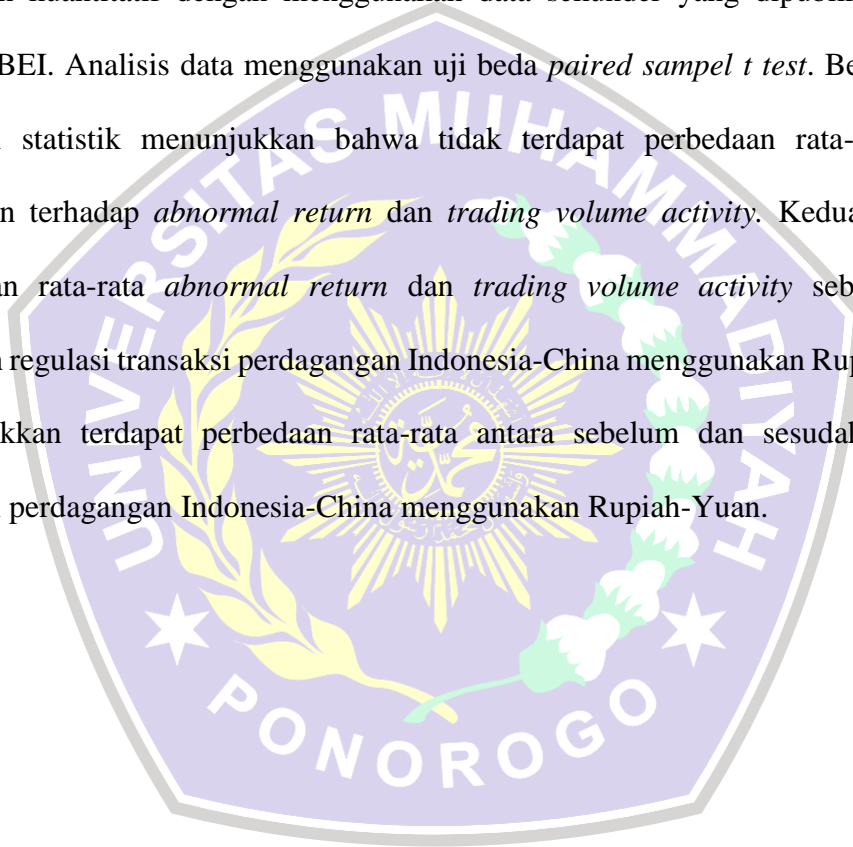


(Riawan, S.Pd, MM)

NIDN.0705128502

RINGKASAN

Penelitian ini meneliti *abnormal return* dan *trading volume activity* pada waktu sebelum dan sesudah regulasi transaksi perdagangan Indonesia-China menggunakan Rupiah-Yuan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, dan sampel yang diambil dalam penelitian ini berjumlah 15 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang dipublikasikan di website BEI. Analisis data menggunakan uji beda *paired sampel t test*. Berdasarkan hasil uji statistik menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata yang signifikan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*. Kedua hasil uji perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah regulasi transaksi perdagangan Indonesia-China menggunakan Rupiah-Yuan menunjukkan terdapat perbedaan rata-rata antara sebelum dan sesudah regulasi transaksi perdagangan Indonesia-China menggunakan Rupiah-Yuan.



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 suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka

Ponorogo, 09 Agustus 2021

Yang menyatakan



Cindy Ayu Putriatama Priyanto

NIM. 17414362

MOTO

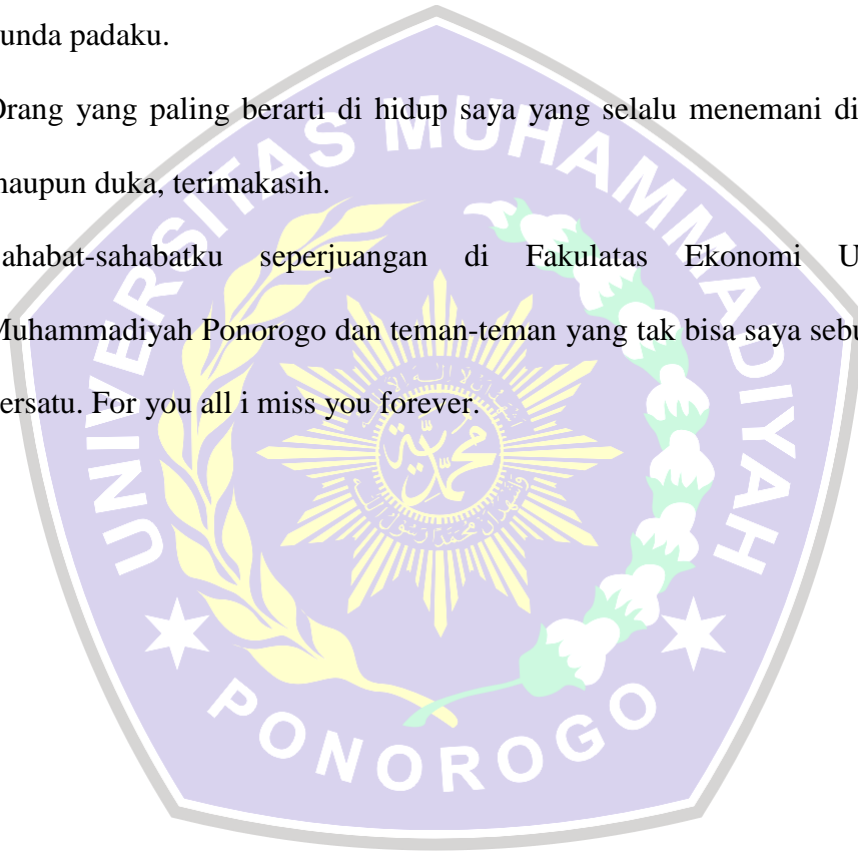
TIDAK ADA USAHA DAN KERJA KERAS YANG MEMBOHONGI HASIL



PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan kaerya kecilku ini untuk orang-orang yang kusayangi

1. Ayah bunda tercinta motivator terbesar dalam hidupku yang tak pernah jemu mendo'akan dan menyayangiku, atas kesabaran dan pengorbanan mengantarkanku sampai saat ini. tak pernah cukup aku mambalas cinta ayah bunda padaku.
2. Orang yang paling berarti di hidup saya yang selalu menemani dikala suka maupun duka, terimakasih.
3. Sahabat-sahabatku seperjuangan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dan teman-teman yang tak bisa saya sebutkan satu persatu. For you all i miss you forever.



KATA PENGANTAR

Bismilahirrahmanirrahim

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, serta shalawat dan salam untuk junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **“ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (Studi Dampak Regulasi Transaksi Perdagangan Indonesia-China Menggunakan Rupiah-Yuan Pada Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia) “**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Selama proses penyelesaian skripsi ini, banyak pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan serta semangat. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih sedalam-dalamnya kepada :

1. Dr. Happy Susanto, M.A selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi fasilitas dan kesempatan untuk dapat menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE., MM selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan untuk menempuh Program Studi Manajemen S1 di Fakultas Ekonomi.

3. Naning Kristiyana, SE., MM selaku ketua Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberika fasilitas yang baik guna melancarkan skripsi.
4. Drs. Setyo Aji, MM selaku dosen pembimbing I yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan semangat serta petunjuk guna terselesaikan skripsi ini.
5. Adi Santoso, SE., MM selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan masukan terhadap penulisis skripsi ini.
6. Bapak Adi Santoso, SE., MM, Ibu Naning Kristiyana, SE. MM, Bapak Riawan, S.Pd,MM
7. Bapak Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat luas dan pengalaman yang begitu berharga kepada peneliti selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammmadiyah Ponorogo.
8. Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammmadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesediannya untuk membantu peneliti dalam mengurus segala kebutuhan baik itu administrasi ataupun lainnya.
9. Bapak dan ibu tercinta yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan dan semangat kepada peneliti dalam menyusun skripsi.

Ponorogo, 09 Agustus 2021

Penulis,

Cindy Ayu Putriatama Priyanto

NIM.17414362

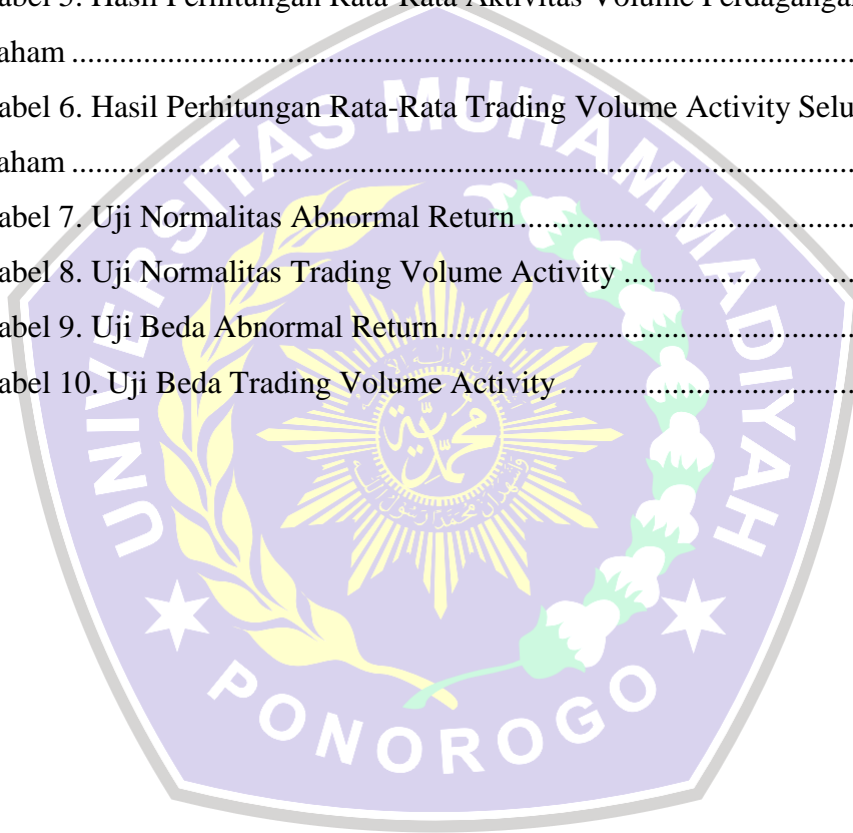
Daftar Isi

HALAMAN PENGESAHAN	i
RINGKASAN	ii
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN	iii
MOTO	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	x
Daftar Lampiran	xi
BAB I	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Manfaat Penelitian	10
BAB II	11
A. Landasan Teori	11
1. Signaling Theory	11
2. Bursa Efek Indonesia	13
3. Transaksi Perdagangan Indonesia-China Menggunkan Rupiah-Yuan	15
4. Abnormal Return	18
5. Trading Volume Activity (Aktivitas Volume Perdagangan)	23
6. Event Study	26
B. Kerangka Pemikiran	32

C. Hipotesis	34
BAB III	38
A. Ruang Lingkup Penelitian	38
B. Populasi dan Sampel Penelitian	38
1. Populasi Penelitian	38
2. Sampel Penelitian	38
C. Jenis Data Penelitian	41
1. Sekunder	41
D. Definisi Operasional Variabel	41
E. Metode Analisis Data	42
1. Analisa Reaksi Pasar	43
2. Aktivitas Volume Perdagangan (<i>Trading Volume Activity</i>) saham i pada periode ke-t	44
3. Uji beda (Uji-t)	45
BAB IV	47
A. Profil Objek Penelitian	47
B. Hasil Penelitian	53
1. Hasil Perhitungan Data Penelitian	53
C. Pembahasan	66
BAB V	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran	71
Daftar Pustaka	73
LAMPIRAN- LAMPIRAN	75

Daftar Tabel

Tabel 1. Proses Pengambilan Sampel.....	39
Tabel 2. Sampel Yang Digunakan Dalam Penelitian.....	40
Tabel 3. Cumulative Abnormal Return dan Cumulative Average Abnormal Return Selama Event Window	56
Tabel 4. Cumulative Abnormal Return Pasar Event Window Sebelum dan Sesudah Pengumuman Transaksi Perdagangan Indonesia-China Menggunakan Rupiah-Yuan.....	58
Tabel 5. Hasil Perhitungan Rata-Rata Aktivitas Volume Perdagangan Seluruh Saham	60
Tabel 6. Hasil Perhitungan Rata-Rata Trading Volume Activity Seluruh Saham	61
Tabel 7. Uji Normalitas Abnormal Return	63
Tabel 8. Uji Normalitas Trading Volume Activity	64
Tabel 9. Uji Beda Abnormal Return.....	65
Tabel 10. Uji Beda Trading Volume Activity.....	66



Daftar Lampiran

Lampiran 1 Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI.....	76
Lampiran 2 Closing Price	83
Lampiran 3 Actual Return	85
Lampiran 4 Data IHSIG dan Market Return	87
Lampiran 5 Abnormal Return	88
Lampiran 6 Jumlah Harga Saham Yang Diperdagangkan.....	90
Lampiran 7 Jumlah Harga Saham Yang Beredar	92
Lampiran 8 Hasil Perhitungan Trading Volume Activity	95
Lampiran 9 Uji Normalitas Abnormal Return.....	98
Lampiran 10 Uji Normalitas Trading Volume Activity.....	101
Lampiran 11 Uji Beda Abnormal Return	104
Lampiran 12 Uji Beda Trading Volume Activity.....	105

