

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
KEMENANGAN JOE BIDEN PADA PEMILIHAN PRESIDEN DI
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2020**

(Studi Pada Perusahaan IDX 30)

TUGAS AKHIR

Agung Iglesia Mandala

193402516219



PROGAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS NASIONAL

2023

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
KEMENANGAN JOE BIDEN PADA PEMILIHAN PRESIDEN DI
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2020**

(Studi Pada Perusahaan IDX 30)

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mencapai Gelar Sarjana Manajemen
Pada Program Studi S1 Manajemen

Universitas Nasional

Disusun Oleh :

Agung Iglesia Mandala

193402516219



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA 2023**

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN KEMENANGAN JOE BIDEN PADA PEMILIHAN PRESIDEN DI AMERIKA SERIKAT TAHUN 2020

Dosen Pembimbing

Dr. Andini Nurwulandari S.E.,M.M.

Tujuan dibuatnya penelitian ini untuk mencari bukti apakah terdapat perbedaan sebelum dan sesudah terjadinya pengumuman kemenangan Joe Biden di pemilihan Presiden Amerika Serikat tahun 2020 terhadap reaksi Pasar Modal. Dan variabel yang dipakai untuk menguji adalah *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan Harga saham. Peneliti mengambil obyek penelitian pada perusahaan IDX 30 yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Agustus 2020 – Januari 2021. Memerlihatkan hasil yang berbeda-beda. Oleh karena itu penelitian lain diperlukan untuk menguji ulang model tersebut terhadap peristiwa kemenangan Joe Biden.

Populasi penelitian ini sebanyak 30 pada perusahaan IDX. Metode yang dipakai pada sampel yaitu metode sample jenuh, sehingga diperoleh 30 perusahaan sampel untuk tahun pengamatan (2020-2021). Data diolah menggunakan SPSS 23, dengan uji statistik deskriptif, uji normalitas dan uji hipotesis wilcoxon signed rank test.

Hasil dari penelitian yang diadakan oleh peneliti dapat disimpulkan sebagai berikut sebelum dan sesudah pengumuman kemenangan Joe Biden pada pemilihan Presiden Amerika Serikat yaitu untuk *Abnormal return* yaitu sebesar 0.005, untuk *Trading Volume Activity* sebesar 0.008 dan Harga saham sebesar 0.015. Dari hasil di atas maka dapat dikatakan sebelum dan sesudahnya peristiwa kemenangan Joe Biden pada 3 variabel tersebut bahwa terdapat perbedaan.

Kata Kunci : *Abnormal return, Trading Volume Activity, Harga Saham*

ABSTRACT**ANALYSIS OF CAPITAL MARKET REACTION TO JOE BIDEN'S
WINNING ANNOUNCEMENT IN THE 2020 UNITED STATES
PRESIDENTIAL ELECTIONS***Supervisor***Dr. Andini Nurwulandari S.E.,M.M.**

The purpose of this research was to find evidence whether there were differences before and after the announcement of Joe Biden's victory in the 2020 United States Presidential election to the reaction of the Capital Market. And the variables used to test are Abnormal Return, Trading Volume Activity, and Stock Price. Researchers took research objects from IDX 30 companies that were already listed on the Indonesia Stock Exchange for the period August 2020 - January 2021 showing different results. Therefore other research is needed to retest this model against Joe Biden's victory event.

The population of this study was 30 at the IDX company. The method used for the sample is the saturated sample method, so that 30 sample companies are obtained for the year of observation (2020-2021). Data were processed using SPSS 23, with descriptive statistical tests, normality tests and wilcoxon signed rank test hypotheses.

The results of the research conducted by the researcher can be concluded as follows before and after the announcement of Joe Biden's victory in the election for the President of the United States of America, namely for an abnormal return of 0.005, for Trading Volume Activity of 0.008 and a stock price of 0.015. From the results above, it can be said before and after the event of Joe Biden's victory in these 3 variables that there were differences.

Keywords : Abnormal Return , Trading Volume Activity , Stock Price

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul :

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
KEMENANGAN JOEBIDEN PADA PEMILIHAN PRESIDEN
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2020**

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali yang jelas rujukannya, tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 28 Agustus..... 2023



Agung Iglesia Mandala

NPM : 193402516219

LEMBAR PERSETUJUAN

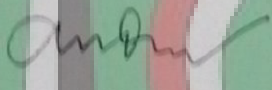
Judul Tugas Akhir : **ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN KEMENANGAN JOE BIDEN
PADA PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA
SERIKATTAHUN 2020**

Nama Mahasiswa : Agung Iglesia Mandala

Nomor Pokok : 193402516219

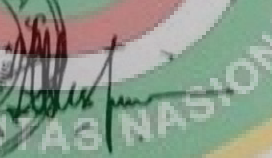
Program Studi : Manajemen

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir


(Dr. Andini Nurwulandari, S.E.,M.M.)

Mengetahui

Koordinator Prodi Studi Manajemen


(Dr. Resti Hardini, S.E.,M.Si.)

Jakarta, 18 Agustus 2023

LEMBAR PENGESAHAN

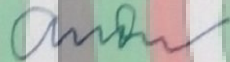
Judul Tugas Akhir : ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN KEMENANGAN JOE BIDEN
PADA PEMILIHAN AMERIKA SERIKAT

TAHUN 2020

Nama Mahasiswa : Agung Iglesia Mandala
Nomor Pokok : 193402516219
Program Studi : Manajemen

Menyetujui,

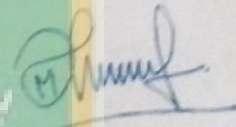
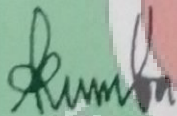
Pembimbing Tugas Akhir



(Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

Ketua Penguji

Anggota/Penguji



(Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D.)

(Dr. Muhani, S.E., M.Si.M.)

Mengetahui

Dekan



(Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D.)

Jakarta, 17 Juli 2023

Tanggal Lulus : 18 Agustus 2023

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. DATA PRIBADI

1. Nama Lengkap : Agung Iglesia Mandala
2. Tempat, Tanggal lahir : Bogor, 6 Juni 2000
3. Jenis Kelamin : Laki-laki
4. Alamat Rumah : Perum BDB 2 blok DG no 16
sukahati Cibinong Bogor
5. No. Handphone : 0813-1479-7044
6. Status : Belum Menikah
7. Agama : Hindu
8. Kewarganegaraan : Indonesia
9. Email : agungmvz@gmail.com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. 2005 – 2006 : TK Bintang Timur
2. 2006 – 2012 : SD Marsudirini Bogor
3. 2012 – 2015 : SMP Marsudirini Bogor
4. 2015 – 2018 : SMA Negeri 1 Singaraja
5. 2019 – 2023 : Universitas Nasional

Jakarta, 28 Agustus 2023



Agung Iglesia Mandala

NPM : 193402516219

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa yang sudah memberi karunianya sehingga peneliti atau penulis berhasil menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “ Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kemenangan Joe Biden Pada Pemilihan Presiden Di AS Tahun 2020.

Penulisan Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

Penulis sadar bahwa penulisan tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna, hal ini disadari karena keterbatasan kemampuan serta wawasan yang dimiliki penulis. Besar harapan bagi penulis, semoga tugas akhir ini bermanfaat bagi pihak lain pada umumnya dan bermanfaat bagi penulis khususnya. Dalam pembentukan tugas akhir ini, penulis banyak sekali mendapat pelajaran, motivasi serta dukungan dan doa dari berbagai pihak hingga tersusun tepat waktu.

Penulis menyadari tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan dan doa maka penelitian ini tidak dapat selesai tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional
2. Bapak Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si selaku Ketua program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang sudah berkenan memberikan arahan dan membimbing dalam penyusunan tugas akhir serta memberikan dukungan motivasi alhasil penulis bisa menyelesaikan kewajiban akhir ini.

6. Segenap dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah berkenan membina, memberikan ilmu, dan memberikan dukungan serta menciptakan motivasi belajar yang baik kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.
7. Segenap staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah membantu dan memberikan kemudahan dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
8. Serta Ibu Ayah dan keluarga yang telah memberi dukungan serta doa sepanjang penyusunan tugas akhir

Penulis benar-benar sadar bahwa dalam pembuatan tugas akhir ini tidaklah sempurna. Semoga Allah SWT memberikan imbalan yang sepadan kepada seluruh pihak yang sudah ikut dalam membantu penulis dalam menuntaskan penyusunan tugas akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga tujuan dari pembuatan tugas akhir ini bisa tercapai sesuai dengan yang diharapkan. Mudah-mudahan Allah SWT membalas kebaikan kalian semua yang telah membantu dalam kelancaran tugas akhir penulis. Terima kasih

Penulis,



Agung Iglesia Mandala

Npm : 193402516219

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
Daftar tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Contagion Effect Theory.....	7
2. Pasar Modal.....	7
a. Pengertian Pasar Modal.....	7
b. Fungsi Pasar Modal.....	8
c. Jenis Pasar Modal.....	9
3. Reaksi Pasar	9
4. Efisiensi Pasar Modal.....	10
5. Saham.....	12
6. IDX 30.....	13
7. Studi Peristiwa	14
8. Abnormal Return.....	15
9. <i>Trading Volume Activity</i>	16
B. Keterkaitan Antar Variabel Penelitian	17

C. Penelitian Terdahulu	x 18
D. Kerangka Pemikiran.....	22
E. Hipotesis.....	23
BAB III.....	29
METODE PENELITIAN	29
A. Objek Penelitian.....	29
B. Data Penelitian	29
1. Sumber Data dan Jenis Data.....	29
2. Populasi dan Sampel	29
C. Definisi Operasional.....	30
D. Metode Analisis dan Uji Hipotesis	31
1. Periode Penelitian.....	31
2. Uji Normalitas	32
3. Wilcoxon Signed Rank Test.....	33
4. Paired Sample T-Test.....	33
BAB IV	37
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Gambaran Umum Indeks 30.....	37
B. Deskriptif Data	39
1. Abnormal Return.....	39
2. Trading Volume Activity	40
3. Harga Saham	41
C. Hasil Uji Persyaratan Data.....	42
D. Uji Hipotesis	45
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
BAB V.....	51
KESIMPULAN DAN SARAN	51
A. Kesimpulan	51
B. Saran.....	51

Daftar tabel

Table 1-1.1 Research Gap.....	2
Table 2-2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Table 3-3.1 Definisi Operasional Variabel.....	31
Table 4-4.1 Perusahaan Indeks 30 periode Agustus 2020 – Januari 2021	38
Table 5-4.1 Statistik Deskriptif Harga Saham.....	42
Table 6-4.2 Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	43
Table 7-4.3 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity.....	43
Table 8-4.4 Hasil Uji Normalitas	44
Table 9-4.5 Hasil Uji Hipotesis	45



Daftar Gambar

Gambar 1-1.1 Trading Volume Activity IHSG & IDX 30 di 15 Hari Periode Pengamatan	5
Gambar 2-2.1 Rumus Trading volume Activity	17
Gambar 3-4.1 Grafik Rata-rata Abnormal Return	40
Gambar 4-4.2 Grafik Rata-rata Trading Volume Activity	41
Gambar 5-4.3 Grafik Rata-rata Harga Saham	42



Daftar Lampiran

Lampiran 1	54
Lampiran 2	56
Lampiran 3	61
Lampiran 4	67
Lampiran 5	72
Lampiran 6	73
Lampiran 7	74
Lampiran 8	75
lampiran 9	75
lampiran 10	75
Lampiran 11	76
Lampiran 12	76
Lampiran13	76

