



**REAKSI PASAR MODAL ATAS PERISTIWA MENGUATNYA KURS
DOLAR AMERIKA SERIKAT TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH PADA
11 OKTOBER 2018**

(Study pada perusahaan yang terdaftar di index LQ-45)

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan menempuh salah satu syarat untuk menyelesaikan Program studi Manajemen (S1) dan mencapai gelar Sarjana Manajemen

Oleh

VILMI DEAS PRADINI

15.1041.1120

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER**

2019

PERNYATAAN

Saya bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Vilmi Deas Pradini

NIM : 1510411120

Prodi : Ekonomi Manajemen

Menyatakan dengan sebenar benarnyaMenyatakan dengan sebenar-benarnya karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : **REAKSI PASAR MODAL ATAS PERISTIWA MENGUATNYA KURS DOLAR AMERIKA SERIKAT TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH PADA 11 OKTOBER 2018 (Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Index LQ-45)** adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya, sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut dimuka hukum, jika ternyata dikemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

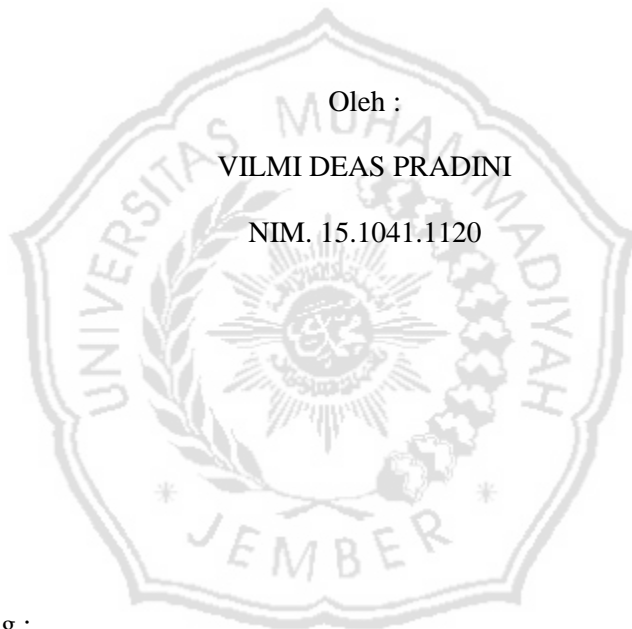
Jember, 4 April 2019

Vilmi Deas Pradini

SKRIPSI

**REAKSI PASAR MODAL ATAS PERISTIWA MENGUATNYA KURS
DOLAR AMERIKA SERIKAT TERHADAP NILAI TUKAR RUPIAH PADA
11 OKTOBER 2018**

(Study pada perusahaan yang terdaftar di index LQ-45)



Oleh :

VILMI DEAS PRADINI

NIM. 15.1041.1120

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Maheni Ika Sari, SE. M.M

Dosen Pembimbing Pendamping: Achmad Hasan Hafidzi, SE. M.M

PENGESAHAN

Skripsi berjudul: Reaksi Pasar Modal Atas Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat Terhadap Nilai Tukar Rupiah Pada 11 Oktober 2018 (Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Index LQ-45) telah di uji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Nama : Vilmi Deas Pradini
NIM : 1510411120
Hari : Kamis
Tanggal : 04 April 2019
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,

Bayu Wijyantini, SE, MM
NPK 10 09 661

Anggota 1,

Anggota 2,

Maheni Ika Sari, SE, MM
NIP 197708112005012001

Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM.
NPK 15 09 647

Mengesahkan :

Dekan

Ketua Program Studi

Dr. Arik Susbiyani, M.Si.
NPK 01 09 289

Drs. Anwar M.Sc.
NPK 85 03 125

MOTTO

“Berjuanglah, semua masih belum terlambat. Kecuali kau berputus asa dan telah mati”

– Vilmi Deas Pradini

“Selalu ada harapan bagi orang yang berdoa, selalu ada jalan bagi orang yang berusaha.”

“Tidak penting seberapa lambat kita berjalan, yang terpenting adalah kita tidak berhenti.”

“Lakukan yang terbaik, sampai kita tidak bisa menyalahkan diri sendiri atas semua yang terjadi.

– Magdalena Neuner”

“Ingatlah Allah saat hidup tak berjalan sesuai keinginanmu. Allah pasti punya jalan yang lebih baik untukmu.”

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui.”

(Q.S AL – BAQARAH : 216)

PERSEMBAHAN

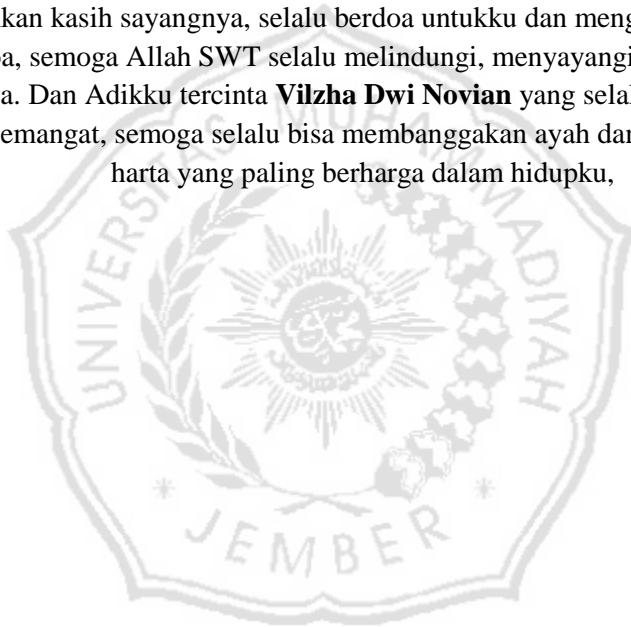
Dengan menyebut nama Allah SWT yang maha pengasih lagi maha penyayang yang telah memberikan kesehatan, kekuatan, kesabaran dan kelancaran dalam mengerjakan skripsi ini dengan rasa syukur Alhamdulillah.

Dengan karya ini kupersembahkan terutama teruntuk :

Ayah dan Ibundaku tercinta

“Muhammad Suat dan Sudar Wati”

Nenekku tercinta **Sukartini** Yang selalu berjuang, menyemangati, membiayai, mencurahkan kasih sayang, selalu berdoa untukku dan mengiringi langkahku. Dengan doa, semoga Allah SWT selalu melindungi, menyayangi dan melimpahkan rahmatnya. Dan Adikku tercinta **Vilzha Dwi Novian** yang selalu menghibur dan memberi semangat, semoga selalu bisa membanggakan ayah dan bunda. Kalianlah harta yang paling berharga dalam hidupku,



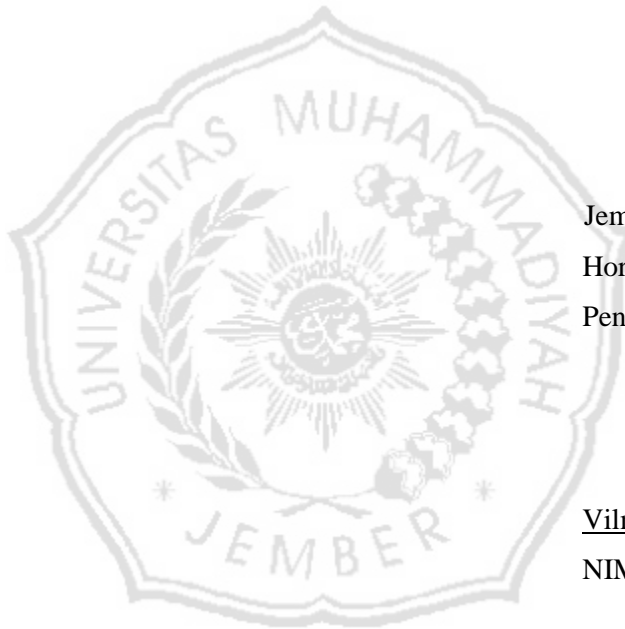
KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT, Rabb semua alam beserta isinya, yang telah menciptakan mahluk-Nya dengan karunia rahmat dan nikmat-Nya yang tak terhingga. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah pada Nabi besar Muhammad SAW, yang telah membawa umat manusia dari alam kegelapan menuju alam yang terang benderang. Juga atas keluarganya, para sahabat dan seluruh umatnya hingga tiba hari perhitungan kelak.

Peneliti menyadari bahwa terselesainya penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan serta do'a dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menghaturkan rasa syukur dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Bapak Drs. Anwar, M.Sc selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Maheni Ika Sari, SE. MM, Bapak Yohanes Gunawan W, SE, MM dan Ibu Bayu Wijyantini, SE. MM. Selaku dosen penguji dan pembimbing, terima kasih telah memberikan banyak waktu, ilmu, masukan, bimbingan, motivasi dan bantuannya hingga terselesainya penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah mengajarkan ilmunya kepada peneliti selama menempuh studi di Universitas Muhammadiyah Jember.
5. Staff pengajaran Fakultas Ekonomi yang banyak membantu dalam kelengkapan administrasi penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Pengelola Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Jember.
7. Ayah, bunda dan nenekku tercinta, yang telah mengasuh, membimbing, mendo'akan dan memfasilitasi dengan penuh kesabaran dan ketulusan hati serta adikku.
8. Semua saudara-saudaraku tercinta dan segenap keluarga lainnya, yang senantiasa tulus dan ikhlas membantu dan memberikan motivasi serta biaya demi kesuksesan studi peneliti.
9. Kepada seluruh sahabat-sahabatku gengs Calon Istri Sholehah Casa, Sari, Rahayu, Juriyah, Nataza dan Nandini teman rasa sahabat rasa saudara pokoknya segalanya deh, para pejuang pengejar syurganya Allah, semoga kita bisa bareng-bareng Sukses dunia akhirat-kelak. Terima kasih atas bantuan, dukungan semangat dan kerjasamanya dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat taufik dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang dengan tulus membantu peneliti dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini. Mengingat segala kekurangan dan keterbatasan peneliti bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka kritik dan saran yang bersifat membetulkan peneliti harapkan. Pada akhirnya semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat pada para pembaca khususnya peneliti sendiri. Aamiin.



Jember, 04 April 2019

Hormat saya,

Peneliti

Vilmi Deas Pradini

NIM.15.1041.1120

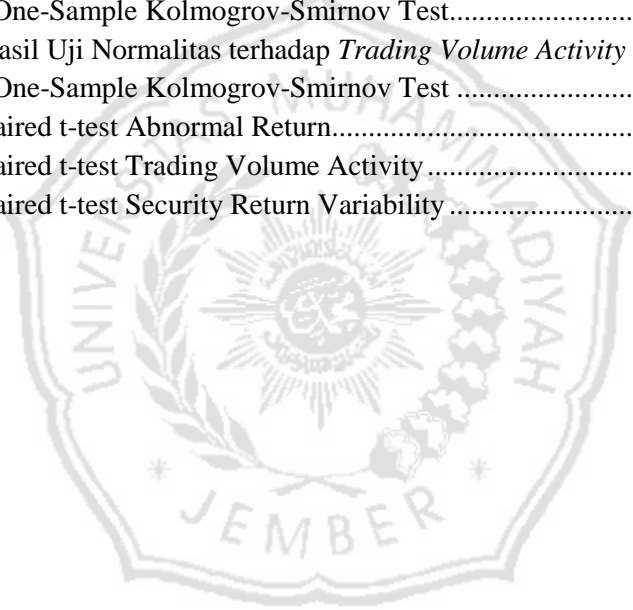
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN PENULIS	ii
HALAMAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Tinjauan Teori.....	7
2.1.1 Market Efisiensi Theory.....	7
2.1.2 Signalling Theory.....	9
2.1.3 Pasar Modal.....	11
2.1.3.1 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	12
2.1.3.2 Manfaat Pasar Modal.....	14
2.1.4 Event Study	15
2.1.5 Saham.....	16
2.1.5.1 Harga Saham.....	16
2.1.5.2 Return Saham	19
2.1.5.3 Abnormal Return	19
2.1.6 Trading Volume Activity	21
2.1.7 Security Return Variability	23
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	24
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Hipotesis.....	28
BAB 3 METODE PENELITIAN	31
3.1 Identifikasi Variabel.....	31

3.2	Devinisi Operasional Variabel	31
3.3	Desain Penelitian.....	31
3.4	Jenis Penelitian.....	32
3.5	Pengukuran Variabel.....	32
3.6	Periode Pengamatan	32
3.7	Populasi Dan Sampel	33
3.8	Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.9	Teknik Analisis Data.....	35
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1	Gambaran umum perusahaan indeks LQ-45	39
4.2	Analisis Data	40
4.2.1	Analisis Abnormal Return.....	40
4.2.2	Analisis Trading Volume Activity	41
4.2.3	Analisis Security Return Variability	42
4.3	Uji Normalitas	42
4.3.1	Analisis Abnormal Return.....	42
4.3.2	Analisis Trading Volume Activity	43
4.3.3	Analisis Security Return Variability	43
4.4	Uji Hipotesis.....	44
4.4.1	Analisis Perbedaan Abnormal Return	44
4.4.2	Analisis Perbedaan Trading Volume Activity.....	44
4.4.3	Analisis Perbedaan Security Return Variability.....	45
4.5	Pembahasan Hasil Penelitian	45
4.5.1	<i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa kenaikan Tertinggi Dolar AS.....	45
4.5.2	<i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Tertinggi Dolar AS	46
4.5.3	<i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Tertinggi Dolar AS	48
BAB 5	PENUTUP.....	49
5.1	Kesimpulan	49
5.2	Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN	54

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dolar Pada Tanggal 04-20 Oktober 2018	2
Tabel 2.1 Hubungan antara Harga Saham dan Volume Perdagangan dengan Keadaan Pasar Modal	22
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas terhadap Abnormal Return One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test	42
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas terhadap <i>Trading Volume Activity</i> One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas terhadap <i>Trading Volume Activity</i> One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test	43
Tabel 4.4 Paired t-test Abnormal Return.....	44
Tabel 4.5 Paired t-test <i>Trading Volume Activity</i>	44
Tabel 4.6 Paired t-test Security Return Variability	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	27
Gambar 3.1 Periode Pengamatan	33
Gambar 4.1 Grafik Abnormal Return selama periode pengamatan	40
Gambar 4.2 Grafik TVA selama periode pengamatan	41
Gambar 4.3 Grafik SRV selama periode pengamatan	42



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 *Abnormal Return* Perusahaan Selama Periode Pengamatan
- Lampiran 2 *Trading Volume Activity* Perusahaan Selama Periode Pengamatan
- Lampiran 3 *Security Return Variability* Perusahaan Selama Periode Pengamatan
- Lampiran 4 Grafik Pergerakan Saham
- Lampiran 5 Uji Normalitas Data
- Lampiran 6 Uji Paired Sampel T-Test
- Lampiran 7 Formulir Revisi Ujian Dan Komprehensif



DAFTAR PUSTAKA

- Agus, Harjito dan Martono. 2007. *Manajemen Keuangan*. Ekonisia : Yogyakarta.
- Aini, Niswah Qurrotul. 2015. *Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Penguatan Tertinggi Dolar Us Terhadap Rupiah Tahun 2015*. Jurnal Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya.
- Chordia, Tarun and Bhaskaran Swaminathan. 2000. *Trading Volume and Cross-Autocorelation in Stock Return. The Journal of Finance*. <http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/0022-1082.00231>. Diakses Januari, 27, 2015. Hal.15.
- Didit, Haryanto. 2013. *Manajemen Investasi Plus Jurus Mendeteksi Investasi Bodong*. Yogyakarta : Gosyen Publishing
- Dwi, Nanda.2017. **Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Kebijakan Tax Amnesty Indonesia pada Saham LQ45 Tahun 2016-2017**. *Jurnal Administrasi Bisnis*. Universitas Diponegoro
- Endraswati, Hikmah.2009. **Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Hutang Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan di BEI, STAIN Salatiga** : Artikel.
- Fabozzi, 2000. *Manajemen Investasi (buku II)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, 2014. *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Edisi Pertama. Jakarta :Mitra Wacana Media.
- Fakhrudin, Hendy M. 2008. *Istilah Pasar Modal A-Z*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Fama, Eugene, 1970, *Efficient Capital Markets – A review of theory and empirical work*, Journal of Finance Vol. 25, No. 2
- Hadi, Sutrisno. 2000. *Metodologi Penelitian*, Yogyakarta: Andi Yogyakarta
- Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi, Edisi 2*. PT Salemba Emban Patria. Jakarta.

- Hanafi, 2004. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Hartono, Jogyanto. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kesebelas*. Cetakan Pertama. BPFE, Yogyakarta.
- _____.2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Cetakan Pertama. BPFE, Yogyakarta.
- _____. 2010. *Study Peristiwa: Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Edisi Pertama. BPFE, Yogyakarta.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kelima, Yogyakarta, Universitas Atma Jaya.
- Husnan, Suad. Dkk. 1996. *Manajemen keuangan : teori dsn penerapan (keputusan jangka panjang)*, Buku I. Edisi IV. BPFE. Yogyakarta.
- Indarti, Iin. 2011. **Analisis Perbandingan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split. Aset, Maret 2011, hal. 57-63 Vol. 13 No. 1 ISSN 1693-928X**. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Manggala
- J,M. Rundengan. 2017. **Reaksi Pasar Atas Pelantikan Sri Mulyani Sebagai Menteri Keuangan Pada 27 Juli 2016 (Studi Pada Saham LQ-45)**. *Jurnal EMBA Vol.5 No.2 September 2017, Hal.2731-2741*
- Liwe, C.T.S.2018. **Reaksi Investor Dalam Pasar Modal atas Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat Pada Nilai Tukar Rupiah pada tanggal 26 agustus 2015 (study pada perusahaan manufaktur sub sektor food and baferage yang listed di BEI)**. *Jurnal EMBA Vol.3 No.1 Maret 2015, Hal.1274-1282*.
- Mirchandani, Anita. **Analysis of Macroeconomic Determinants of Exchange Rate Volatility in India**. *International journal of Economics and Financial issues* . Retrieved from AMITY University, Dubai, United Arab Emirates.
- Ningsih, Ervina Ratna dan Cahyaningdyah Dwi. 2014. **Reaksi Pasar Modal Indonesi Terhadap Kenaikan Harga BBM pada 22 Juni 2013**. *Jurnal Ekonomi dan Akuntansi*. Universitas Negeri Semarang.

- Pakira, Sanjib. (2014). **Investigating The Impact of Gold Price and Exchange Rates on Sensex: An Evidence of India**. *Journal ISSN 2344-102X*. West Bengal, India.
- Parmadi, Ni Ketut Alit Rusmadewi, Adiputra, I Made Pradana, dan Dharmawan, Nym. Ari Surya. 2014. **Analisis Reaksi Investor Terhadap Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak di Bursa Efek Indonesia (Event Study Terhadap Kenaikan Harga BBM Pada 21 Juni 2013)**. *E-Journal Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha, Vol.2, No.1, Tahun 2014*.
- Prasojo, H.S.U. 2013. **Reaksi Pasar Saham Terhadap Pengumuman Krisis Finansial Global (studi pada perusahaan pertambangan yang masuk dalam LQ45)**. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.
- Priandari. 2006. **Analisis reaksi pasar modal dampak dari kebijakan pemerintah menaikkan harga BBM pada 1 oktober 2005 (Studi pada perusahaan LQ-45 BEJ)**. *Jurnal ekonomi*. FE Universitas Brawijaya, Malang
- Samsul, Muhamad. 2006. *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. Penerbit Erlangga. Surabaya
- Sugyono.2010.*Metode penelitian dan pendidikan pendekatan kuantitatif, kualitatif dan R & D*. Bandung : CV Alfabeta.
- Siregar Syofian. 2014. **Statistik Parametrik Untuk Penelitian Kuantitatif, Dilengkapi Dengan Perhitungan Manual Dan Aplikasi SPSS Versi 17**.Jakarta : Bumi Aksara
- S. J. Liogu., I. S. Saerang. 2015. **Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kenaikan Harga Bbm Atas Saham Lq 45 Pada Tanggal 1 November 2014**. *Jurnal EMBA*. Vol.3 No.1 Maret 2015, Hal. 1274-1282
- Tahu, **Gregorius Paulus**. 2018. **Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pelemahan Rupiah Terhadap Dolar AS (event study yang terdaftar di BEI)**. *Jurnal Ekonomi*. FE Universitas Mahasaraswati. Denpasar.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta : Kanisius

Utami, P.C.H. 2017. **Reaksi Investor Dalam Pasar Modal Terhadap Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat Pada Nilai Tukar Rupiah (event study pada peristiwa menguatnya kurs dolar AS terhadap nilai tukar rupiah tanggal 26 agustus 2015).** *Jurnal Ekonomi dan Akuntansi. vol. 7, no. 1.*

www.investing.com Diakses pada tanggal 08 Januari 2019

www.idx.com

www.metrotvnews.com. Diakses Pada 24 Oktober 2018

www.yahoofinance.com

