

**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN PRESIDEN  
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2016 TERHADAP BURSA EFEK  
INDONESIA, JEPANG, DAN TIONGKOK**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Taruli Luyana**

**NPM: 13 03 20711**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2017**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA**  
**SERIKAT TAHUN 2016 TERHADAP BURSA EFEK INDONESIA, JEPANG,**  
**DAN TIONGKOK**

**Disusun oleh :**

**Taruli Luyana**

**NPM : 13 03 20711**

**Telah dibaca dan disetujui oleh**

**Pembimbing**



**C. Handoyo Wibisono, MM., Dr.**

**7 Desember 2017**

**Skripsi**

**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA  
SERIKAT TAHUN 2016 TERHADAP BURSA EFEK INDONESIA, JEPANG,  
DAN TIONGKOK**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh:**

**Taruli Luyana**

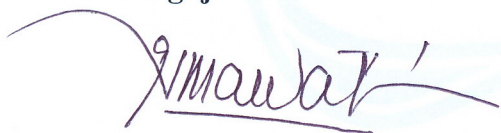
**NPM: 13 03 20711**

**Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 10 Januari 2018  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu  
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1)**

**Program Studi Manajemen**

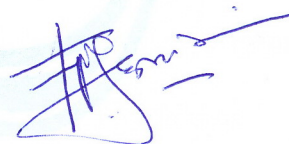
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji  
Penguji**



**Prof. Dr. J. Sukmawati, MM**

**Anggota Panitia**



**Drs. Felix Wisnu I., MBA.**

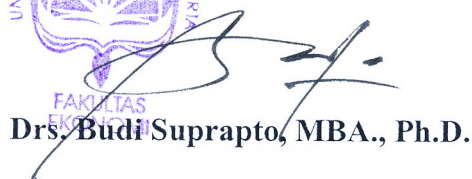


**Dr. C. Handoyo W., MM**

**Yogyakarta, 24 Januari 2018**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN PRESIDEN  
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2016 TERHADAP BURSA EFEK  
INDONESIA, JEPANG, DAN TIONGGOK**

Benar-benar merupakan hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik secara langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan serta tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki dan daftar pustaka. Apabila terbukti di kemudian hari bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dalam skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 7 Desember 2017

Yang menyatakan



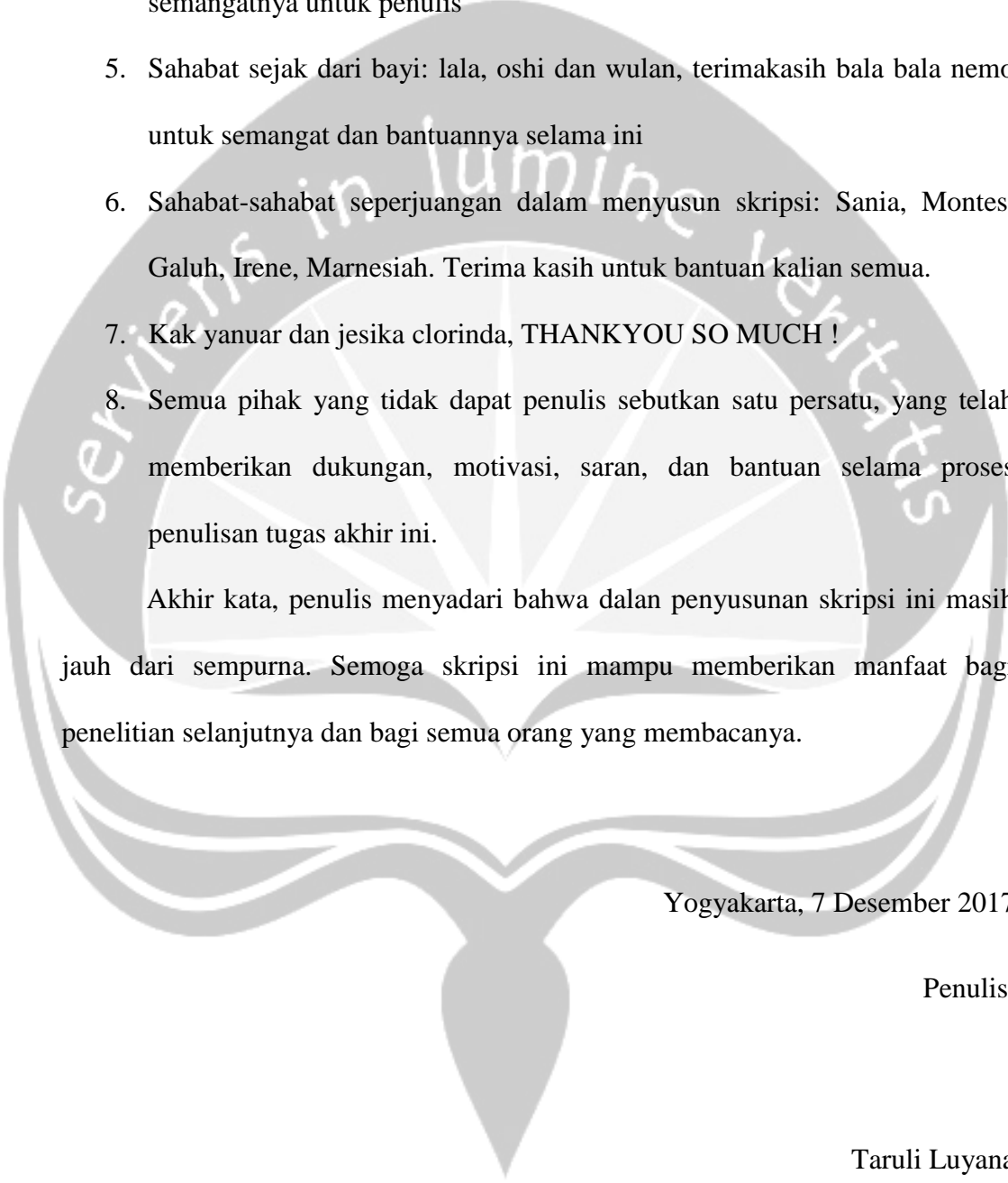
Taruli Iyana

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, kasih karunia serta penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Hasil Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2016 Terhadap Bursa Efek Indonesia, Jepang, Dan Tiongkok”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tentu tidak banyak halangan dan hambatan yang dialami penulis. Meskipun demikian, banyak pula bantuan dari berbagai pihak, baik berupa motivasi, nasehat, saran yang sangat membantu. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah Bapa, Putera, dan Roh Kudus yang senantiasa memberikan cinta, berkat, rahmat kasih yang berlimpah, serta bantuan-bantuan tak terduga di sepanjang perjalanan hidupku.
2. Keluarga penulis, mama dan papa serta keluarga besar atas semua dukungan, doa, dan cinta yang tulus untuk penulis
3. Bapak C. Handoyo Wibisono, MM., Dr. selaku dosen pembimbing atas semua waktu, dukungan, perhatian, dan motivasi yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.

- 
4. *Student Staff* Prodi Ekonomi UAJY: Mbak Paulin, Tian, Uly, Atta, Sita, Deto, Kezia, Kak dora, dan pepa. Terimakasih atas motivasi dan semangatnya untuk penulis
  5. Sahabat sejak dari bayi: lala, oshi dan wulan, terimakasih bala bala nemo untuk semangat dan bantuannya selama ini
  6. Sahabat-sahabat seperjuangan dalam menyusun skripsi: Sania, Montes, Galuh, Irene, Marnesiah. Terima kasih untuk bantuan kalian semua.
  7. Kak yanuar dan jesika clorinda, THANKYOU SO MUCH !
  8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan dukungan, motivasi, saran, dan bantuan selama proses penulisan tugas akhir ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Semoga skripsi ini mampu memberikan manfaat bagi penelitian selanjutnya dan bagi semua orang yang membacanya.

Yogyakarta, 7 Desember 2017

Penulis,

Taruli Luyana

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### 1 Korintus 10:13

“Pencobaan-pencobaan yang kamu alami ialah pencobaan-pencobaan biasa, yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu jalan ke luar, sehingga kamu dapat menanggungnya”

**Skripsi ini kupersembahkan untuk:**

Tuhan Yesus Kristus, Bapak, Mama.

Serta semua teman-teman penyemangat hariku.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Batasan Masalah .....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	7



1.6	Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>		<b>10</b>
2.1	Landasan Teori .....	10
2.1.1	Pasar Modal .....	10
2.1.2	Saham .....	11
2.1.3	<i>Return</i> Saham.....	11
2.1.4	Efisiensi Pasar .....	13
2.1.5	<i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	14
2.1.6	Event Study.....	16
2.2	Penelitian Terdahulu .....	17
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>20</b>
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	20
3.1.1	Jenis .....	20
3.1.2	Sumber Data .....	20
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian .....	20
3.2.1	Populasi .....	20
3.2.2	Sampel Penelitian .....	21
3.3	Periode Pengamatan.....	22
3.4	Alat Analisis .....	23
3.4.1	Analisis Deskriptif Statistik.....	24
3.4.2	Uji Stasioneritas .....	24
3.4.3	Uji ARCH-LM.....	25
3.4.4	Variabel Dummy.....	25

3.4.5	Ordinary Least Square (OLS) .....	26
3.4.6	Uji Model GARCH (1,1) .....	26
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>28</b>
4.1	Proses Pengolahan Data .....	28
4.2	Bursa Efek.....	29
4.2.1	JKSE (Indonesia) .....	29
4.2.2	Nikkei 225 (Jepang) .....	29
4.2.3	Shanghai Stock Exchange .....	30
4.3	Statistik Deskriptif .....	31
4.4	Uji Unit Roots Augmented Dickey-Fuller.....	35
4.5	Uji ARCH-LM .....	38
4.6	Uji Model GARCH dan OLS.....	41
4.7	Pembahasan.....	46
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>50</b>
5.1	Kesimpulan .....	50
5.2	Implikasi Manajerial .....	51
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	51
5.4	Saran .....	52
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>53</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>55</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Statistik Deskriptif Periode Jendela -15,1,+15 .....	31
Tabel 4.2	: Statistik Deskriptif Periode Jendela -5,1,+5 .....	33
Tabel 4.3	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks JKSE Periode Jendela -15,1+15 .....	35
Tabel 4.4	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks N225 Periode Jendela -15,1+15 .....	35
Tabel 4.5	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks SSE Periode Jendela -15,1+15 .....	36
Tabel 4.6	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks JKSE Periode Jendela -5,1+5 .....	36
Tabel 4.7	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks N225 Periode Jendela -5,1+5 .....	37
Tabel 4.8	: Hasil Pengujian ADF Return Indeks SSE Periode Jendela -5,1+5 .....	37
Tabel 4.9	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks JKSE Periode Jendela -15,1+15 .....	38
Tabel 4.10	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks N225	

	Periode Jendela -15,1+15 .....	39
Tabel 4.11	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks SSE	
	Periode Jendela -15,1+15 .....	39
Tabel 4.12	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks JKSE	
	Periode Jendela -5,1+5 .....	40
Tabel 4.13	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks N225	
	Periode Jendela -5,1+5 .....	40
Tabel 4.14	: Hasil Pengujian ARCH- LM Return Indeks SSE	
	Periode Jendela -5,1+5 .....	41
Tabel 4.15	: Hasil Pengujian GARCH (1,1) Return Indeks JKSE	
	Periode Jendela -15,1+15 .....	42
Tabel 4.16	: Hasil Pengujian GARCH (1,1) Return Indeks N225	
	Periode Jendela -15,1+15 .....	43
Tabel 4.17	: Hasil Pengujian OLS Return Indeks SSE	
	Periode Jendela -15,1+15 .....	44
Tabel 4.18	: Hasil Pengujian GARCH (1,1) Return Indeks JKSE	
	Periode Jendela -5,1+5 .....	44
Tabel 4.19	: Hasil Pengujian OLS Return Indeks N225	

Periode Jendela -5,1+5 ..... 45

Tabel 4.20 : Hasil Pengujian OLS Return Indeks SSE

Periode Jendela -5,1+5 ..... 46



## DAFTAR GAMBAR

2.1.4	Tingkatan kumulatif dari bentuk pasar efisien.....	14
3.1	Periode pengamatan .....	22



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Perkembangan Hubungan Mitra dagang Amerika Serikat dengan Indoneisa, Jepang dan Tiongkok .....	55
Lampiran 2	: Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	60
Lampiran 3	: Hasil Uji ADF JKSE, N225, dan SSE .....	61
Lampiran 4	: Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66
Lampiran 5	: Hasil Uji Model GARCH (1,1) dan OLS.....	70

**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN PRESIDEN  
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2016 TERHADAP BURSA EFEK  
INDONESIA, JEPANG, DAN TIONGKOK**

**Taruli Luyana**

**C. Handoyo Wibisono**

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Jl. Babarsari No. 43-44, Yogyakarta

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari adanya peristiwa terpilihnya Donald Trump sebagai presiden Amerika Serikat pada tahun 2016 terhadap pergerakan *return* di bursa efek Indonesia, Jepang, dan Tiongkok. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan harga saham harian yang sudah disesuaikan dari seriap bursa efek periode sebelum dan sesudah adanya peristiwa pemilihan presiden Amerika Serikat, data kemudian diolah hingga menemukan nilai *return*. Metode analisis data menggunakan metode model OLS dan GARCH (1,1), namun sebelum menggunakan metode model OLS dan GARCH (1,1) dilakukan beberapa pengujian yang diperlukan seperti uji statistic deskriptif, uji roots Augmented Dickey-Fuller (ADF), dan uji ARCH-LM. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa peristiwa terpilihnya Donald Trump sebagai presiden Amerika Serikat pada tahun 2016 berpengaruh pada bursa efek jepang, sedangkan untuk bursa efek Indonesia dan Tiongkok tidak terpegaruh dengan adanya peristiwa terpilihnya Donald Trump sebagai presiden Amerika tahun 2016.

Kata kunci: Terpilihnya Donald Trump sebagai presiden Amerika Serikat tahun 2016, Pasar modal, *Return* saham, Metode OLS, GARCH (1,1)