

**PENGARUH SENTIMEN INVESTOR DAN *MARKET ANOMALY* TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ-45  
PADA MASA PEMILIHAN PRESIDEN RI TAHUN 2019**

**SKRIPSI**



Nama : Dina Pranasari  
NIM : 43117110454

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH SENTIMEN INVESTOR DAN *MARKET ANOMALY* TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ-45  
PADA MASA PEMILIHAN PRESIDEN RI TAHUN 2019**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Dina Pranasari  
NIM : 43117110454

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dina Pranasari  
NIM : 43117110454  
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, Desember 2020



Dina Pranasari

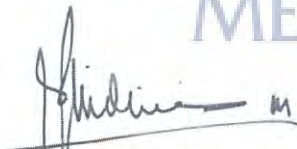
NIM: 43117110454

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dina Pranasari  
NIM : 43117110454  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Sentimen Investor Dan *Market Anomaly*  
Terhadap Harga Saham Indeks LQ-45 Pada Masa  
Pemilihan Presiden RI Tahun 2019  
Tanggal Lulus Ujian : 2 Desember 2020

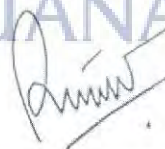
Disahkan Oleh

Pembimbing



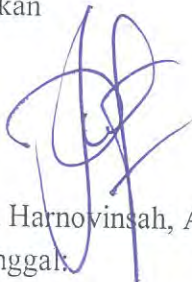
Hirdinis M., S.E., M.M.  
Tanggal: 8-12-2020

Ketua Penguji



Dr. Asep Risman, M.M.  
Tanggal: 6-12-2020

Dekan



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA  
Tanggal:

Ketua Program Studi S1 Manajemen

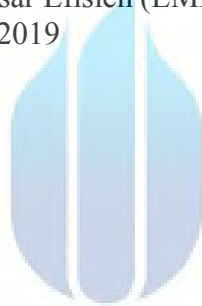


Dr. Daru Asih, M.Si.  
Tanggal

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh sentimen investor dan *market anomaly* terhadap harga saham indeks LQ-45 pada masa pemilihan presiden RI tahun 2019. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 45 perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 periode Februari – Juli 2019. Metode penarikan sample menggunakan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data menggunakan data arsip. Metode analisis data menggunakan *Uji paired t test*. Penelitian ini membuktikan bahwa sentiment investor berpengaruh signifikan terhadap harga saham di indeks LQ-45 pada masa pemilihan presiden RI tahun 2019. *Market anomaly* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham di indeks LQ-45 pada masa pemilihan presiden RI tahun 2019.

Kata Kunci : Sentimen Investor, *Market Anomaly*, Harga Saham, LQ-45, Hipotesis Pasar Efisien (EMH), *Paired Sample T Test*, Pemilihan Presiden RI 2019



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ***ABSTRACT***

*This study aims to analyze the effect of investor sentiment and market anomaly on the stock price of the LQ-45 index during the 2019 presidential election. The sample used in this study is 45 companies listed in the LQ-45 index for the period February - July 2019. Sampling method using purposive sampling. The data collection method uses archival data. Methods of data analysis using the Paired T Test. This study proves that investor sentiment has a significant effect on stock prices on the LQ-45 index during the 2019 Indonesian presidential election. Market anomaly does not have a significant effect on stock prices on the LQ-45 index during the 2019 Indonesian presidential election.*

*Keywords : Investor Sentiment, Market Anomaly, Stock Price, LQ-45, Efficient Market Hypothesis (EMH), Paired Sample T Test, Indonesian Presidential Election 2019*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Sentimen Investor dan *Market Anomaly* terhadap Harga Saham Indeks LQ-45 pada masa Pemilihan Presiden RI Tahun 2019”. Skripsi ini dibuat sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari doa, dukungan, bimbingan, bantuan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, Penulis ingin menggunakan kesempatan ini dengan berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Orang tua dari Penulis yang selalu memberikan doa dan dukungannya;
2. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
4. Ibu Dr. Daru Asih, MM., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
5. Bapak Hirdinis M., SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini;

6. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak agar skripsi ini menjadi lebih baik. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang membacanya.

Jakarta, Desember 2020

Dina Pranasari



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## DAFTAR ISI

|  |           |
|--|-----------|
| HALAMAN JUDUL .....  | i         |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....                                   | ii        |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....   | iii       |
| ABSTRAK.....   | iv        |
| <i>ABSTRACT</i> .....  | v         |
| KATA PENGANTAR.....  | vi        |
| DAFTAR ISI.....  | viii      |
| DAFTAR TABEL .....   | x         |
| DAFTAR GAMBAR.....   | xi        |
| <br>   |           |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>   | <b>1</b>  |
| A. Latar Belakang .....  | 1         |
| B. Rumusan Masalah.....  | 8         |
| C. Tujuan Penelitian.....  | 8         |
| D. Kontribusi Penelitian .....   | 9         |
| 1. Kontribusi praktis .....  | 9         |
| 2. Kontribusi teoritis.....  | 9         |
| <br>   |           |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>           | <b>10</b> |
| A. Kajian Pustaka .....  | 10        |
| 1. <i>Event Study</i> .....  | 10        |
| 2. Perilaku Keuangan ( <i>Behavioural Finance</i> ).....               | 12        |
| 3. Kesalahan Perilaku ( <i>Behavioural Biases</i> ).....               | 13        |
| 4. Harga Saham .....   | 15        |
| 5. Sentimen Investor.....  | 17        |
| 6. Hipotesis Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Hypothesis</i> )..... | 22        |
| 7. <i>Market anomaly</i> .....   | 25        |
| 8. Penelitian Terdahulu .....  | 27        |
| B. Pengembangan Hipotesis .....  | 29        |
| 1. Pengembangan Hipotesis .....  | 29        |
| 2. Kerangka Konseptual.....  | 33        |
| <br>   |           |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                                 | <b>34</b> |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                                   | 34        |
| B. Desain Penelitian .....   | 34        |
| C. Definisi Operasionalisasi Variabel .....                            | 34        |

|  |           |
|--|-----------|
| D. Skala Pengukuran Variabel .....           | 36        |
| E. Populasi dan Sample Penelitian .....      | 36        |
| F. Metode Pengumpulan Data .....             | 39        |
| G. Metode Analisis Data.....                 | 40        |
| 1. Analisis Deskriptif.....                  | 40        |
| 2. Uji Normalitas .....                      | 41        |
| 3. Uji Parametrik dan Uji Nonparametrik..... | 42        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>      | <b>45</b> |
| A. Gambaran Umum Lokasi dan Pembahasan ..... | 45        |
| B. Analisis Data .....                       | 49        |
| 1. Analisis Deskriptif.....                  | 49        |
| 2. Uji Normalitas .....                      | 51        |
| 3. Uji Paired T Test .....                   | 52        |
| C. Pembahasan Hasil Penelitian .....         | 55        |
| <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>         | <b>65</b> |
| A. Kesimpulan .....                          | 65        |
| B. Saran .....                               | 65        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                   | <b>67</b> |

## DAFTAR TABEL

|            |  |    |
|------------|--|----|
| Tabel 2.1  | Tolak Ukur dari Sentimen Investor .....                              | 19 |
| Tabel 2.2  | Penelitian Terdahulu .....   | 27 |
| Tabel 3.1  | Operasional Variabel .....   | 36 |
| Tabel 3.2  | Daftar Perusahaan pada Indeks LQ-45 Februari – Juli 2019 .....       | 37 |
| Tabel 4.1  | Gambaran Umum Obyek Penelitian.....                                  | 45 |
| Tabel 4.2  | Hasil Analisis Deskriptif.....                                       | 49 |
| Tabel 4.3  | Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....                        | 51 |
| Tabel 4.4  | Hasil Uji <i>Paired Sample t – Paired Samples Statistics</i> .....   | 52 |
| Tabel 4.5  | Hasil Uji <i>Paired Sample t – Paired Samples Correlations</i> ..... | 53 |
| Tabel 4.6  | Hasil Uji Paired T Test – Paired Samples Test .....                  | 54 |
| Tabel 4.7  | Analisis Deskriptif (Masa Kampanye) .....                            | 59 |
| Tabel 4.8  | Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov (Masa Kampanye) .....        | 61 |
| Tabel 4.9  | Hasil Uji Wilcoxon – <i>Ranks</i> .....                              | 62 |
| Tabel 4.10 | Hasil Uji Wilcoxon – <i>Test Statistics</i> .....                    | 63 |



## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 1.1 Pergerakan Harga Penutupan IHSG 25 Juni -23 Juli 2014 .....        | 3  |
| Gambar 1.2 Pergerakan Harga Penutupan IHSG 4-30 April 2019 .....              | 4  |
| Gambar 2.1 Rangkaian Waktu ( <i>Timeline</i> ) dalam <i>Event Study</i> ..... | 11 |
| Gambar 2.2 Matriks Dalam Mengambil Keputusan Berdasarkan Rasionalitas ....    | 13 |
| Gambar 2.3 Diagram Hipotesis Pasar Efisien .....                              | 25 |
| Gambar 2.4 Kerangka Konseptual.....   | 33 |

