

**PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG
PENETAPAN BEA IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN BAJA DAN ALUMINIUM DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Sebagai Syarat
Dalam Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)



Disusun Oleh :

Nama : Nini Suryani

NIM : 15121016

Pembimbing : Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI KESUMA NEGARA

BLITAR

2019

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini Dosen Pembimbing dari :

Nama : Nini Suryani
Nim : 15121016
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi :

PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG PENETAPAN BEA
IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BAJA DAN
ALUMINIUM DI BEI

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah melalui proses bimbingan sejak tanggal 18 Januari 2019 sampai dengan 06 Mei 2019 dan memberikan persetujuan atas skripsi ini untuk diuji di depan dewan penguji skripsi.

Demikian persetujuan ini saya berikan sebagai syarat untuk mengikuti Ujian Komprehensif bagi mahasiswa yang tersebut diatas.

Blitar, 06 Mei 2019

Pembimbing,



Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nini Suryani

Nim : 15121016

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG PENETAPAN BEA IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BAJA DAN ALUMINIUM DI BEI

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan besar keasliannya.

Apabila ternyata ada di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Blitar, 06 Mei 2019

Penulis,



Nini Suryani



SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI "KESUMA NEGARA"
(STIEKEN) BLITAR
STATUS : TERAKREDITASI

SEKRETARIAT/KAMPUS : JL. MASTRIP 59 BLITAR Telp. (0342) 802330 – Fax. (0342) 813788
Website : <http://www.stieken.ac.id> E-mail : info@stieken.ac.id

SURAT KETERANGAN PENELITIAN
Nomor: 230/STIEKEN/E.04/V/2019

Yang bertanda tangan di bawah ini Penanggung Jawab Laboratorium Pasar Modal Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar menerangkan bahwa :

Nama : Nini Suryani

NIM : 15121016

Program Studi : Akuntansi

Adalah benar telah melakukan penelitian dalam rangka penulisan skripsinya yang berjudul :

PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG PENETAPAN BEA IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BAJA DAN ALUMINIUM DI BEI sejak tanggal 18 Januari 2019 sampai dengan tanggal 06 Mei 2019.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan diberikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Blitar, 10 Mei 2019

Penanggung Jawab Laboratorium
Pasar Modal



[Signature]
Lanto Askriyandoko Putro, SE, MM.
NIDN. 0712108801

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG PENETAPAN BEA
IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BAJA DAN
ALUMINIUM DI BEI

Yang disusun oleh :

Nama : Nini Suryani

Nim : 15121016

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Telah diuji dan dinyatakan lulus pada 27 Juni 2019

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

| NO. | NAMA | KEDUDUKAN | TANDA TANGAN |
|-----|--------------------------------------|-------------|--------------|
| 1. | Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM | Penguji I | |
| 2. | Siti Sunrowiyati, SE., MM | Penguji II | |
| 3. | Sulistya Dewi Wahyuningsih, SE., MSA | Penguji III | |

Blitar, 24 Juli 2019

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Retno Murni Sari, SE., MM

Ketua Dewan Penguji



Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM

ABSTRAKSI

PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG PENETAPAN BEA IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BAJA DAN ALUMINIUM DI BEI

NINI SURYANI – 15121016

Kata Kunci : *Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity*, BEI

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* yang bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh kebijakan tentang tarif impor terhadap perusahaan baja dan aluminium dengan menggunakan indikator *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan baja dan aluminium di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data harian harga saham, data harian IHSG, data harian volume perdagangan dan data harian volume saham yang beredar. Periode pengamatan selama 10 hari sebelum kebijakan berlaku, 1 hari kebijakan berlaku dan 10 hari setelah kebijakan berlaku. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata – rata abnormal return pada periode sebelum kebijakan berlaku dan sesudah kebijakan berlaku. Untuk rata – rata trading volume activity tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada periode sebelum kebijakan berlaku dan sesudah kebijakan berlaku.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul

**“PENGARUH KEBIJAKAN DONALD TRUMP TENTANG
PENETAPAN BEA IMPOR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN BAJA DAN ALUMINIUM DI BEI”.**

Yang disusun untuk melengkapi sebagaimana syarat dalam penyelesaian program studi strata 1 pada jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara. Penelitian ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung ikut andil didalamnya, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Iwan Setya Putra, SE.,Ak.,MM selaku Ketua STIE Kesuma Negara sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis dalam pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Retno Murni Sari, SE, MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Kesuma Negara Blitar.
3. Dosen – dosen STIE Kesuma Negara juga bapak dan ibu guru yang telah mendidik mulai SD, SMP, SMK dan kuliah yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

4. Kedua orang tua penulis, Bapak Nasir dan Ibu Intri kalian berdua adalah motivator terbaik dalam hidup. Ucapan terimakasih mungkin tidak cukup untuk membalas apa yang telah kalian berikan kepada penulis selama ini. Terima kasih karena telah menjadi orang tua yang sempurna buat penulis. Sayang kalian
5. Kakak satu – satunya, Rina Roskarsiyani terima kasih atas dukungan yang di berikan kepada penulis.
6. Keponakan satu – satunya, Rizky Putra Pratama terima kasih dukungan dan semangat kepada penulis.
7. Mas Yosi Krida Perdana terima kasih buat semua dukungan dan semangat yang sudah diberikan kepada penulis.
8. Teman seperjuangan skripsi, Maretta A'yun Masitoh yang menyemangati dan mendengarkan keluh kesah penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman – teman angkatan tahun 2015 khususnya akuntansi malam yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan pada skripsi ini, oleh karena itu peneliti mengharap kritik dan saran yang bersifat membangun untuk memperbaikinya.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis serta pembaca pada umumnya. Akhirnya kepada Allah jugalah semuanya kita kembalikan.

Penulis,

Nini Suryan

DAFTAR ISI

| | |
|-----------------------------------|------|
| Halaman Judul | i |
| Halaman Persetujuan Skripsi | ii |
| Halaman Pernyataan Keaslian | iii |
| Halaman Pengesahan | iv |
| Abstraksi | v |
| Kata Pengantar | vi |
| Daftar Isi | viii |
| Daftar Tabel..... | x |
| Daftar Gambar..... | xi |

BAB I PENDAHULUAN

| | |
|---------------------------------|----|
| A. Latar Belakang Masalah | 01 |
| B. Permasalahan | 08 |
| C. Rumusan Masalah | 09 |
| D. Tujuan Penelitian | 09 |
| E. Kegunaan Penelitian | 09 |

BAB II LANDASAN TEORI

| | |
|--|----|
| A. Penelitian Terdahulu | 11 |
| B. Pasar Modal | 15 |
| C. Kebijakan Pemerintah | 16 |
| D. Investasi | 19 |
| E. Saham | 20 |
| F. Harga Saham..... | 23 |
| G. Faktor Naik Turunnya Harga Saham | 23 |
| H. Return Saham..... | 23 |
| I. Return Indeks Pasar..... | 24 |
| J. Beta dan Alpha | 24 |
| K. Abnormal Return..... | 25 |
| L. Rata-Rata Abnormal Return | 25 |
| M. Trading Volume Activity | 26 |
| N. Indeks Harga Saham | 27 |
| O. Model Indeks Tunggal | 29 |
| P. Hubungan Kebijakan Donald Trump Tentang Penetapan Bea Impor Terhadap Harga Saham Perusahaan Baja dan Aluminium Di BEI | 30 |
| Q. Hipotesis | 30 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| A. Waktu Penelitian | 32 |
| B. Jenis Penelitian | 32 |
| C. Definisi Operasional Variabel | 32 |

| | |
|---|-----------|
| D. Populasi dan Sampel | 33 |
| E. Periode Pengamatan | 33 |
| F. Metode Pengumpulan Data | 34 |
| G. Teknik Analisis Data | 34 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | |
| A. Data Perusahaan Baja dan Aluminium yang terpilih sebagai sampel | 39 |
| B. Analisis Data | 42 |
| C. Pembahasan | 62 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Kesimpulan | 65 |
| B. Saran | 66 |
| Daftar Pustaka | 67 |
| Lampiran | 69 |

DAFTAR TABEL

Halaman

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1 Harga Saham PT. Alakasa Industrindo Tbk..... | 3 |
| Tabel 1.2 Harga Saham PT. Alumindo Light Metal Industry Tbk | 3 |
| Tabel 1.3 Harga Saham PT. Indal Aluminium Industry Tbk..... | 4 |
| Tabel 1.4 Harga Saham PT. Betonjaya Manunggal Tbk | 4 |
| Tabel 1.5 Harga Saham PT. Saranacentral Bajatama Tbk..... | 5 |
| Tabel 1.6 Harga Saham PT. Gunawan Dianjaya Steel Tbk..... | 5 |
| Tabel 1.7 Harga Saham PT. Steel Pipe Industri Of Indonesia Tbk..... | 6 |
| Tabel 1.8 Harga Saham PT. Lion Metal Work Tbk..... | 6 |
| Tabel 1.9 Harga Saham PT. Krakatau Steel Tbk | 7 |
| Tabel 1.10 Harga Saham PT. Lionmesh Prima Tbk | 7 |
| Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel..... | 38 |
| Tabel 4.1 Return Indeks Harga Saham Gabungan | 45 |
| Tabel 4.2 Beta dan Alpha..... | 46 |
| Tabel 4.3 Persamaan <i>Expected Return</i> | 46 |
| Tabel 4.4 Persamaan <i>Expected Return</i> | 47 |
| Tabel 4.5 <i>Expected Return</i> | 47 |
| Tabel 4.6 <i>Expected Return</i> | 48 |
| Tabel 4.7 <i>Expected Return</i> | 48 |
| Tabel 4.8 <i>Expected Return</i> | 49 |
| Tabel 4.9 <i>Abnormal Return</i> | 50 |
| Tabel 4.10 <i>Abnormal Return</i> | 51 |
| Tabel 4.11 <i>Abnormal Return</i> | 51 |
| Tabel 4.12 <i>Abnormal Return</i> | 52 |
| Tabel 4.13 Sub Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> | 53 |
| Tabel 4.14 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> | 54 |
| Tabel 4.15 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> | 54 |
| Tabel 4.16 <i>Trading Volume Activity</i> | 54 |
| Tabel 4.17 <i>Trading Volume Activity</i> | 55 |
| Tabel 4.18 <i>Trading Volume Activity</i> | 56 |
| Tabel 4.19 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> | 57 |
| Tabel 4.20 <i>Paired Samples Statistics</i> | 58 |
| Tabel 4.21 <i>Paired Samples Correlation</i> | 58 |
| Tabel 4.22 <i>Paired Samples Test</i> Untuk Rata –Rata AR | 59 |
| Tabel 4.23 <i>Paired Samples Statistics</i> | 59 |
| Tabel 4.24 <i>Paired Samples Correlation</i> | 59 |
| Tabel 4.25 <i>Paired Samples Test</i> Untuk Rata –Rata TVA..... | 59 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|----------------|
| Gambar 3.1 Mengambil Keputusan | 38 |
| Gambar 4.1 Mengambil Keputusan Untuk <i>Abnormal Return</i> | 61 |
| Gambar 4.2 Mengambil Keputusan Untuk <i>Trading Volume Activity</i> | 62 |