



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG
AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2025**



Disusun Oleh:

Gabrillia Paulin / 2104441080

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG
AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2025**

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan
dari Politeknik Negeri Jakarta

Disusun Oleh:

Gabrillia Paulin / 2104441080

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gabrillia Paulin
NIM : 2104441080
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Tugas Akhir telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Depok, 15 Juli 2025



Gabrillia Paulin
NIM. 2104441080



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Gabrillia Paulin

NIM : 2104441080

Program Studi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Pengumuman Perang Dagang AS-China
Terhadap Indeks Saham LQ45 Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2025

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Lini Ingriyani, S.T., M.M.

()

Anggota Penguji : Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak.

()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 15 Juli 2025

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.

NIP.197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Gabrillia Paulin
NIM : 2104441080
Jurusan / Program Studi : Akuntansi / Manajemen Keuangan
Judul Skripsi :

“Analisis Pengaruh Pengumuman Perang Dagang AS-China Terhadap Indeks Saham LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2025”

Disetujui oleh Pembimbing

Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak.

NIP. 199208092022032012

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Diketahui Oleh

KPS Program Studi

Lini Ingriyani, S.T., M.M.

NIP. 19931020202406200



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SIDANG AKHIR SKRIPSI

Pada tanggal 7 Juli 2025 skripsi yang disusun oleh:

Nama : Gabrillia Paulin

NIM : 2104441080

Judul :

**“ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG
AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2025”**

Telah disetujui untuk diteruskan ke tahap sidang akhir sesuai dengan jadwal yang akan ditetapkan kemudian.

Disetujui oleh

Pembimbing


**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak.

NIP. 199208092022032012

Diketahui Oleh

KPS Program Studi

Tanggal 07 Juli 2025



Lini Ingriyani, S.T., M.M.

NIP. 199310202024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji Syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpah kasih karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2025”** dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, dukungan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M. selaku Kepala Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta sekaligus sebagai Dosen Penguji Skripsi Terapan ini.
4. Ibu Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, menyediakan waktu, serta memberikan dukungan yang sangat berarti selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Jurusan Akuntansi, secara khusus untuk dosen Program Studi Manajemen Keuangan yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan penulis.
6. Kepada keluarga tercinta penulis, yaitu Alm. Drs. Parlindungan Nainggolan & Almh. Widati Pardede, A.Md.Pd, Hery Francius, Hillary Siahaan, Anni Nainggolan, Debora Nainggolan, S.Tr.M., dan Henokh Siahaan untuk segala doa, kasih sayang dan dukungan kepada penulis dalam hal apapun.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

7. Kepada teman-teman EMKECE (MK8C) untuk segala dukungan dan semangat serta bantuannya selama perkuliahan dan terkhususnya sahabat terdekat yaitu Evinda Aprilia yang selalu meluangkan waktunya dalam berbagai kondisi.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang juga turut membantu selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dari penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun untuk menghasilkan penelitian yang lebih baik dalam skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri, pembaca, maupun pihak yang membutuhkannya.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Jakarta, 15 Juli 2025

Gabrillia Paulin
NIM. 2104441080



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gabrillia Paulin
NIM : 2104441080
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2025”

Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 15/07/2025

Yang menyatakan

Gabrillia Paulin

NIM. 2104441080



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PERANG DAGANG AS-CHINA TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI

TAHUN 2025

Gabrillia Paulin

Program Studi Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Ketegangan geopolitik akibat perang dagang antara Amerika Serikat dan China pada tahun 2025 menimbulkan ketidakpastian yang signifikan di pasar keuangan global, termasuk Indonesia. Salah satu respon pasar atas kebijakan tarif yang diumumkan pada 2 April 2025 tercermin melalui fluktuasi saham domestik, khususnya pada indeks LQ45. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan kinerja saham sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang terhadap saham-saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *event study*, serta periode observasi selama 15 hari bursa sebelum dan 15 hari bursa sesudah peristiwa. Variabel yang diteliti meliputi harga saham, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan. Data dianalisis melalui uji normalitas, dilanjutkan dengan *paired sample t-test* dan *Wilcoxon signed-rank test* untuk menguji perbedaan antarperiode. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya frekuensi perdagangan yang mengalami perbedaan signifikan sebelum dan sesudah pengumuman, sedangkan harga saham dan volume perdagangan tidak menunjukkan perbedaan yang berarti. Temuan ini mengindikasikan bahwa respon pasar terhadap peristiwa eksternal lebih tercermin pada frekuensi perdagangan dibandingkan pada perubahan harga maupun volume perdagangan secara agregat.

Kata kunci: Perang Dagang, *Event Study*, LQ45, Harga Saham, Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE US-CHINA TRADE WAR
ANNOUNCEMENT ON THE LQ45 STOCK INDEX LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2025**

Gabrillia Paulin

Financial Management Study Program

ABSTRACT

The geopolitical tension arising from the 2025 trade war between the United States and China created substantial uncertainty in global financial markets, including Indonesia. One of the market's responses to the tariff policy announced on April 2, 2025, was reflected in the volatility of domestic stock performance, particularly within the LQ45 index. This study aims to examine the differences in stock performance before and after the trade war announcement for companies listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange. This research employs a quantitative approach using the event study method, with an observation period covering 15 trading days before and 15 trading days after the event. The variables analyzed include stock prices, trading volume, and trading frequency. Data were tested using normality tests, followed by paired sample t-tests and Wilcoxon signed-rank tests to assess significant differences across the periods. The results indicate that only trading frequency exhibited a significant difference before and after the announcement, while stock prices and trading volume did not show any meaningful changes. These findings suggest that market reactions to external events such as trade wars are more prominently reflected in trading frequency rather than in price or volume shifts at the aggregate level.

Keywords: Trade War, Event Study, LQ45, Stock Price, Trading Volume, Trading Frequency.



DAFTAR ISI

COVER	2
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	3
LEMBAR PENGESAHAN	4
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	5
LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SIDANG AKHIR SKRIPSI	6
KATA PENGANTAR	7
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	9
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	9
ABSTRAK	10
ABSTRACT	11
DAFTAR TABEL	15
DAFTAR GAMBAR	16
BAB I	18
PENDAHULUAN	18
1.1 Latar Belakang Masalah	18
1.2 Perumusan Masalah Penelitian	24
1.3 Pertanyaan Penelitian	25
1.4 Tujuan Penelitian	25
1.5 Manfaat Penelitian	25
1.6 Sistematika Penulisan	26
BAB II	29
TINJAUAN PUSTAKA	29
2.1 Landasan Teori	29
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	29
2.1.2 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	30
2.1.3 Perang Dagang	31
2.1.4 Harga Saham	33
2.1.5 Volume Perdagangan Saham	33
2.1.6 Frekuensi Perdagangan Saham	34
2.2 Penelitian Terdahulu	35
2.3 Kerangka Pemikiran	40
2.4 Pengembangan Hipotesis	42

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.4.1. Perbedaan Harga Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS - China.....	42
2.4.2. Perbedaan Volume Perdagangan Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS- China.....	43
2.4.3. Perbedaan Frekuensi Perdagangan Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS - China.....	44
BAB III.....	46
METODE PENELITIAN	46
3.1 Jenis Penelitian	46
3.2 Objek Penelitian	46
3.3 Metode Pengambilan Sampel	47
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian	47
3.4.1 Populasi.....	48
3.4.2 Sampel	48
3.5 Metode Pengumpulan Data	50
3.6 Metode Analisa Data	51
3.6.1. Statistik Deskriptif	51
3.6.2. Statistik Inferensial	51
BAB IV	54
PEMBAHASAN	54
4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Hasil Seleksi Sampel	54
4.1.2 Hasil Analisis Deskriptif.....	55
4.1.3 Uji Normalitas.....	57
4.1.4 Hasil Uji Hipotesis.....	59
4.2 Pembahasan	63
4.2.1 Tidak Terdapat Perbedaan Harga Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS - China.....	63
4.2.2 Tidak Terdapat Perbedaan Volume Perdagangan Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS- China	64
4.2.3 Terdapat Perbedaan Frekuensi Perdagangan Saham Pada Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perang Dagang AS - China.....	65
4.3 Implikasi Penelitian	67
BAB V.....	69
PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Saran	70



DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	75



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.4.2 Daftar Sampel Penelitian	48
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif.....	55
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	57
Tabel 4.1.4 Hasil Uji Beda Keseluruhan Variabel.....	60
Tabel 4.1.4.1 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis Harga Saham.....	61
Tabel 4.1.4.2 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis Volume Perdagangan.....	62
Tabel 4.1.4.3 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis Frekuensi Perdagangan.....	62

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Trading Halt Saham Indonesia 2025.....	19
Gambar 1.2 Grafik Ekspor-Impor Indonesia-AS&China s.d April 2025.....	20
Gambar 2.3.1 KerangkaPemikiran.....	41
Gambar 3.4.1 Event Window.....	51





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu	75
Lampiran 2 Uji Statistik Deskriptif	77
Lampiran 3 Uji Normalitas	81
Lampiran 4 Uji Beda	81
Lampiran 5 Hasil Uji Hipotesis Harga Saham	82
Lampiran 6 Hasil Uji Hipotesis Volume Perdagangan	82
Lampiran 7 Hasil Uji Hipotesis Frekuensi Perdagangan	82
Lampiran 8 Lampiran Data Mentah Olah Data	82

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

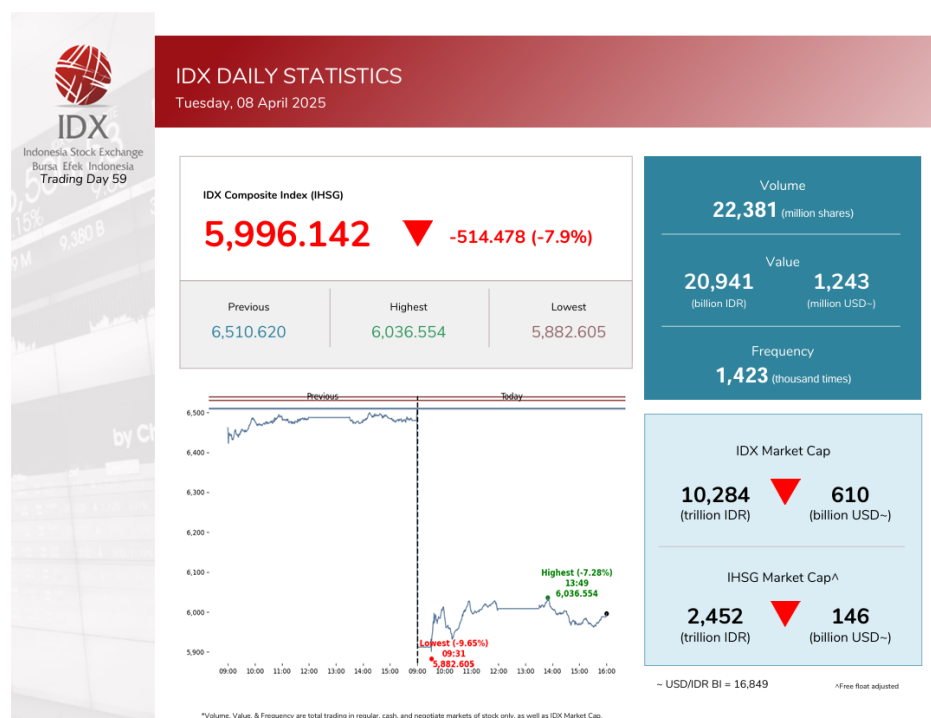
Ketegangan dagang antara Amerika Serikat dan China yang dimulai pada tahun 2018 menjadi salah satu konflik perdagangan internasional terbesar dalam beberapa dekade terakhir. Perseteruan ini dipicu oleh kekhawatiran Presiden Donald Trump atas tingginya defisit perdagangan AS terhadap China. Sebagai respon, pemerintah Amerika Serikat menerapkan kebijakan proteksionis guna menyeimbangkan neraca perdagangan luar negeri. Langkah awal eskalasi terjadi pada 22 Januari 2018, saat pemerintah AS resmi menaikkan tarif impor sebesar 30% untuk panel surya dan 20% untuk mesin cuci. Kebijakan ini kemudian diperluas pada Maret 2018 dengan pemberlakuan tarif tambahan sebesar 25% terhadap produk baja dan 10% untuk aluminium. Menanggapi hal tersebut, China memberlakukan tarif balasan terhadap berbagai produk asal AS, termasuk tarif sebesar 25% pada daging dan aluminium skrap, serta tambahan tarif 15% untuk sekitar 120 produk lainnya seperti almond dan apel. Selain menerapkan tindakan balasan tarif, China juga mengajukan gugatan resmi ke Organisasi Perdagangan Dunia (WTO) pada April 2018 sebagai bentuk protes atas kebijakan tarif yang diberlakukan oleh Amerika Serikat. Eskalasi kebijakan saling balas tarif ini memberikan tekanan besar terhadap arus perdagangan global dan menimbulkan dampak luas terhadap perekonomian internasional (CNN Indonesia, 2020).

Meskipun kebijakan tarif yang diberlakukan pemerintah AS sudah dimulai Trump dari 2018, akan tetapi setelah pergantian presiden AS yang dijabat oleh Joe Biden (20 Jan 2021 – 20 Jan 2025), pemerintahan AS dilanjutkan kembali oleh Trump (20 Jan 2025) dan akhirnya pada 2 April 2025 Trump mengumumkan tarif dasar sebesar 10% terhadap semua negara, dan mengkritik ekonomi Asia dan lainnya dengan tarif resiprokal kepada 57 negara. Tarif balasan tersebut untuk barang China sebesar 34% sehingga total tarif China menjadi 54%. Dampak dari perang dagang tersebut tidak hanya terbatas pada AS dan China, tetapi juga

Hak Cipta:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dirasakan oleh negara-negara lain yang memiliki keterkaitan dalam rantai pasok global, termasuk Indonesia (CNBC Indonesia, 2025). Pasar modal Indonesia tidak langsung bereaksi terhadap kebijakan tersebut karena pada saat itu sedang masa libur perdagangan bursa. Akan tetapi, pada tanggal 8 April 2025 pada saat perdagangan di bursa sudah dibuka kembali, IHSG langsung mengalami penurunan sampai -7,9% sehingga menyebabkan *trading halt* (Penghentian sementara perdagangan saham selama 30 menit apabila IHSG mengalami penurunan nilai hingga lebih dari 5%) yang merupakan *trading halt* pertama setelah pandemi *Covid-19* (18 Maret 2020). Hal tersebut merupakan data yang menunjukkan bahwa perang dagang memberi dampak sangat besar terhadap pergerakan harga saham di Indonesia (Tempo.Co, 2025).



Gambar 1. 1 *Trading Halt* Saham Indonesia 2025

Sumber : IDX, 2025

Sebagai negara berkembang yang bergantung pada sektor ekspor-impor, Indonesia sangat terpengaruh oleh adanya perang perdagangan antara dua ekonomi terbesar di dunia ini, terutama pada ekspor unggulannya yang memiliki pangsa

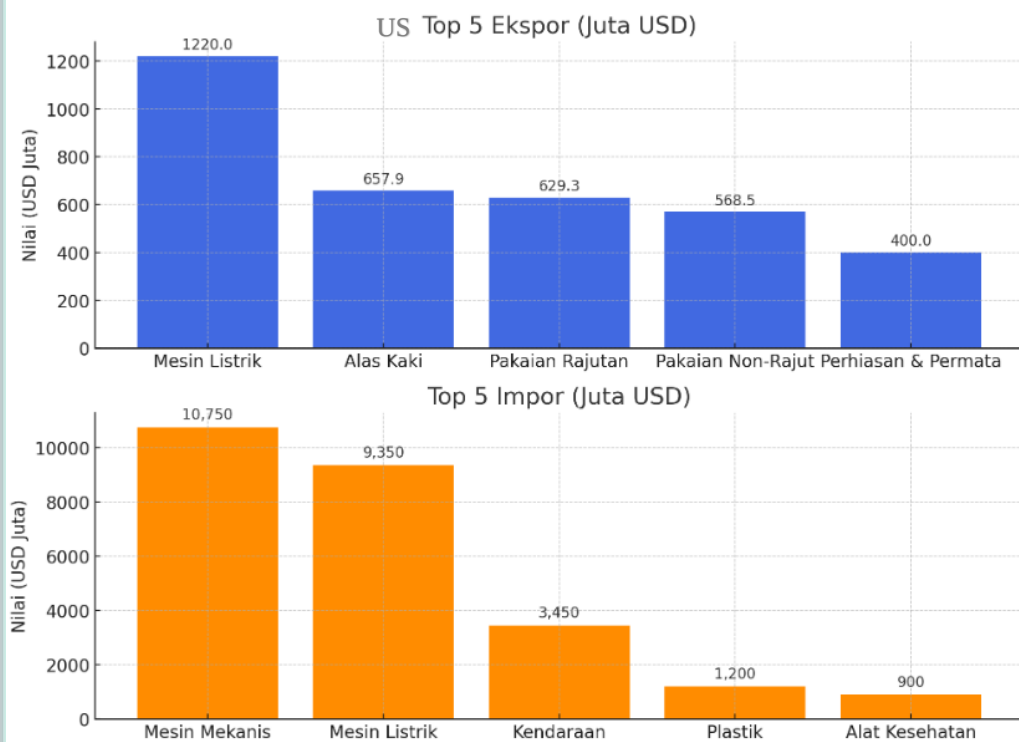


© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pasar besar di China, seperti minyak kelapa sawit, batu bara, karet, dan produk pertanian lainnya (Yuliani A. &, 2020). Ekspor Indonesia memiliki peranan penting dalam perekonomian di Indonesia, karena kontribusinya yang besar terhadap pendapatan negara. Berdasarkan data yang bersumber dari Badan Pusat Statistik, kita dapat melihat bahwa ekspor-impor terbesar Indonesia ke luar negeri khususnya AS dan China sangat besar dan dipenuhi oleh barang-barang komoditas. Hal ini semakin memperkuat argumen bahwa saham-saham di Indonesia bisa terkena dampak akibat adanya perang dagang tersebut (BPS, 2025).

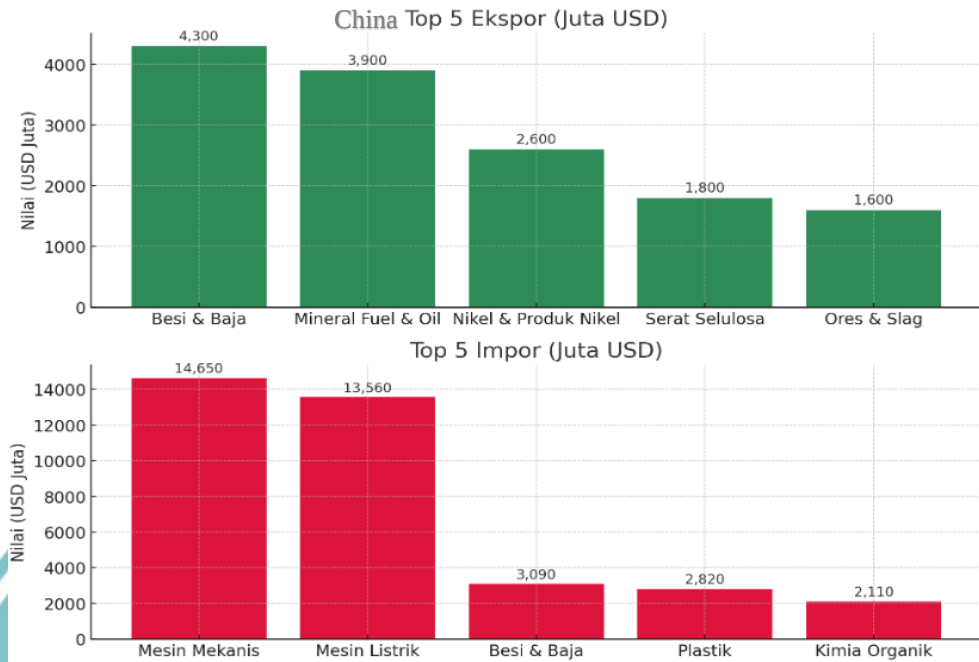




© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Gambar 1. 2 Grafik Ekspor-Impor Indonesia-AS&China s.d April 2025

Sumber : Data Diolah, 2025

Ketegangan perdagangan antara AS dan China berpotensi mengubah pola permintaan dan harga saham tersebut. Dalam hal ini, Indonesia menghadapi ancaman terhadap stabilitas sektor-sektor tersebut, yang kemudian dapat berdampak pada kinerja pasar saham Indonesia, khususnya saham-saham yang kapitalisasinya besar seperti indeks LQ45. Penurunan harga saham yang melakukan ekspor tersebut, seperti yang terjadi pada batu bara dan nikel, dapat mempengaruhi saham perusahaan-perusahaan yang bergerak di sektor tersebut, seperti ANTM, MDKA, INCO, dan UNTR, dll. Saham-saham ini rentan terhadap fluktuasi harga ekspor-impor, yang pada gilirannya dapat mempengaruhi emiten-emiten dan secara keseluruhan pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penurunan IHSG yang dipicu oleh penurunan harga saham yang melakukan ekspor-impor tersebut dapat memberikan dampak negatif terhadap daya tarik pasar saham Indonesia, yang mempengaruhi investor domestik maupun asing (Destri, 2021). Reaksi cepat pasar terhadap pengumuman semacam itu bukan hanya refleksi atas kerugian langsung dari penurunan ekspor atau impor, tetapi lebih merupakan cerminan dari perubahan ekspektasi investor terhadap risiko sistemik dan arus modal global. Dalam konteks ini, muncul pertanyaan mendasar:



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

seberapa responsifkah pasar modal Indonesia terhadap informasi global yang bersifat tidak terduga dan berskala besar seperti perang dagang AS–China? Untuk menjawab pertanyaan ini, diperlukan fokus pada segmen pasar yang tidak hanya aktif secara perdagangan, tetapi juga memiliki karakteristik representatif terhadap kondisi pasar secara keseluruhan. Oleh karena itu, penulis memilih Indeks LQ45 sebagai objek penelitian utama ini. LQ45 sendiri merupakan kumpulan 45 emiten dengan nilai kapitalisasi pasar besar, likuiditas tinggi, serta fundamental perusahaan yang dinilai baik oleh BEI. Saham-saham dalam indeks ini menjadi barometer utama sentimen investor institusional maupun ritel, dan paling sering menjadi acuan dalam pengambilan keputusan portofolio jangka pendek hingga menengah. Berbeda dengan indeks komposit yang terlalu luas, atau indeks sektoral yang terlalu spesifik, LQ45 menempati posisi ideal dalam menyajikan dinamika respon pasar yang mewakili stabilitas, efisiensi, dan eksposur internasional dari perusahaan-perusahaan besar di Indonesia. Selain itu, volume perdagangan yang tinggi dan data yang tersedia secara historis menjadikan indeks ini cocok untuk pendekatan *event study*, yang mensyaratkan data observasi yang cukup sebelum dan sesudah suatu peristiwa ekonomi.

Berdasarkan kajian dari penelitian-penelitian sebelumnya, mayoritas studi menunjukkan bahwa pengaruh peristiwa global seperti perang dagang dan pandemi terhadap pasar keuangan Indonesia bersifat bervariasi tergantung pada variabel yang diteliti dan ruang lingkup sektor. Penelitian oleh Devika A.U (2021) menyimpulkan bahwa perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok tidak memberikan dampak yang begitu kuat terhadap pasar modal di Bursa Efek Indonesia, jika dilihat dari *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan. Sejalan dengan itu, Heni Astuti (2021) menemukan bahwa dalam jangka pendek, perang dagang tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap neraca perdagangan Indonesia–Amerika Serikat maupun nilai tukar rupiah terhadap dolar, meskipun dalam jangka panjang terdapat pengaruh terhadap neraca perdagangan.

Sementara itu, studi dengan pendekatan *event study* oleh Fanny D.S dan Aprilina Susandini (2022) menunjukkan bahwa pengumuman kasus pertama



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Covid-19 di Indonesia memberikan dampak yang signifikan terhadap harga saham dan volume perdagangan, namun tidak berpengaruh signifikan terhadap frekuensi perdagangan saham. Penelitian lain oleh Aviana P.I dan Aprilina Susandini (2021) juga mendukung temuan tersebut, di mana terdapat perbedaan signifikan pada harga saham LQ-45 dan volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama *Covid-19*. Di sisi lain, Lailatus S., Achmad F.A., dan M. Soedarman (2023) dalam studi mengenai perbedaan harga saham, volume perdagangan, dan *return* saham pada peristiwa pengumuman *stock split* menyimpulkan bahwa peristiwa *stock split* tidak berpengaruh terhadap harga saham maupun volume perdagangan, namun berdampak terhadap *return* saham.

Berdasarkan temuan-temuan tersebut, terlihat bahwa belum banyak penelitian yang secara spesifik membahas dampak perang dagang terhadap kelompok saham tertentu seperti saham-saham yang termasuk dalam indeks LQ-45. Selain itu, sebagian besar penelitian masih berfokus pada indikator umum seperti IHSG dan *return* pasar secara agregat, tanpa mengaitkannya secara mendalam dengan karakteristik sektoral atau indeks saham unggulan di BEI. Hal ini menunjukkan adanya celah penelitian yang relevan untuk mengeksplorasi lebih lanjut hubungan antara peristiwa global seperti perang dagang dengan dinamika saham-saham unggulan Indonesia. Oleh karena itu, penelitian terbaru dengan data terkini (pasca 2021) menjadi penting untuk menangkap dinamika pasar yang sudah berubah, termasuk pergeseran pola investasi global ke *emerging markets* seperti di Indonesia. Selain itu didukung juga oleh kebutuhan literatur spesifik Indonesia dimana Indonesia sebagai salah satu negara eksportir, penelitian yang secara khusus mengaitkan perang dagang dengan kinerja saham-saham indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia masih minim dan sangat diperlukan untuk pengambilan kebijakan ekonomi maupun strategi investasi.

Oleh karena itu, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Pengaruh Pengumuman Perang Dagang AS-China Terhadap Indeks Saham LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2025”**, dengan menggunakan data dari saham-saham indeks LQ45 sebagai sampel untuk diuji dampak yang



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ditimbulkan dari adanya perang dagang AS dan China dengan periode sebelum dan sesudah adanya pengumuman kebijakan tarif tersebut.

1.2 Perumusan Masalah Penelitian

Merujuk pada latar belakang yang telah diuraikan, maka permasalahan utama yang diangkat dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut. Konflik dagang antara Amerika Serikat dan China yang berlangsung sejak tahun 2018 telah memberikan dampak signifikan terhadap perekonomian global, termasuk Indonesia yang merupakan negara berkembang dengan ketergantungan tinggi terhadap aktivitas ekspor dan impor. Ketegangan ini telah memengaruhi berbagai aspek seperti aliran perdagangan internasional, harga komoditas ekspor-impor, nilai tukar mata uang, serta stabilitas pasar keuangan di banyak negara. Tidak hanya itu, eskalasi konflik tersebut juga berdampak terhadap dinamika pasar saham Indonesia, khususnya pada emiten-emiten yang memiliki keterkaitan langsung dengan perdagangan global, seperti perusahaan di sektor batu bara, nikel, dan energi. Dalam konteks ini, sejumlah saham yang tergabung dalam Indeks LQ45, antara lain ANTM, MDKA, INCO, dan UNTR, menjadi fokus penting untuk dianalisis. Saham-saham tersebut dikenal memiliki kapitalisasi pasar yang besar, tingkat likuiditas tinggi, serta keterkaitan yang kuat dengan pasar ekspor global. Oleh karena itu, fluktuasi harga ekspor-impor dan ketidakpastian perdagangan akibat memanasnya hubungan dagang AS-China dapat berdampak signifikan terhadap performa saham-saham tersebut, yang pada gilirannya akan memengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) serta persepsi investor terhadap iklim investasi di pasar modal Indonesia. Meskipun demikian, sejauh ini masih minim penelitian empiris yang secara spesifik mengkaji tingkat respon saham-saham LQ45 terhadap pengumuman perang dagang AS-China sebagai representasi perilaku kolektif investor dalam merespon kejutan ekonomi berskala global. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak perang dagang Amerika Serikat dan China terhadap saham-saham indeks LQ45, guna memberikan pemahaman yang lebih komprehensif bagi investor, pelaku pasar, dan pembuat kebijakan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah penelitian yang telah diuraikan di atas, maka dapat diajukan pertanyaan penelitian sebagai berikut.

1. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan terhadap harga saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China?
2. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan terhadap volume perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China?
3. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan terhadap frekuensi perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan pertanyaan penelitian yang telah diuraikan, adapun tujuan dilakukannya penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Menganalisis perbedaan harga saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China.
2. Menganalisis perbedaan volume perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China.
3. Menganalisis perbedaan frekuensi perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China.

1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dikemukakan sebelumnya, manfaat dari penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Secara Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan keilmuan di bidang ekonomi, khususnya pada kajian pasar modal dan teori keuangan. Penelitian ini diharapkan dapat memperluas wawasan literatur mengenai pemanfaatan metode *event study* dalam mengukur respon pasar saham terhadap peristiwa geopolitik berskala internasional, seperti konflik dagang antara Amerika



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Serikat dan China. Selain itu, hasil penelitian ini dapat menjadi sumber rujukan akademis dalam menganalisis perilaku harga saham, volume transaksi, serta frekuensi perdagangan saham pada indeks LQ45, baik sebelum maupun setelah terjadinya suatu peristiwa penting. Temuan ini juga diharapkan memperkuat pemahaman terhadap konsep efisiensi pasar serta relevansi teori sinyal dalam dinamika pasar modal di negara berkembang, khususnya di Indonesia.

2. Secara Praktis

a. Bagi Politeknik Negeri Jakarta

Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi intelektual dalam pengembangan ilmu pengetahuan tentang pasar modal, serta dapat dijadikan acuan dalam penyusunan karya ilmiah maupun sebagai masukan dalam pengembangan kurikulum yang relevan, khususnya yang berkaitan dengan analisis pasar modal dan penerapan metode *event study* dalam mengkaji dampak peristiwa global terhadap kinerja pasar modal domestik.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu sumber informasi yang berguna bagi para investor, terutama mereka yang menanamkan modal pada saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45. Melalui pendekatan perbandingan antara harga saham, volume transaksi, dan frekuensi perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang AS-China, investor dapat memahami bagaimana reaksi pasar terhadap peristiwa geopolitik dunia. Dengan demikian, temuan dalam penelitian ini dapat dijadikan sebagai dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih objektif dan berbasis data.

1.6 Sistematika Penulisan

Pada penyusunan penelitian ini, sistematika penulisan yang digunakan sesuai pedoman ialah sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan

Bab ini berisi uraian awal yang menjelaskan latar belakang permasalahan, yaitu fenomena perang dagang antara Amerika Serikat dan China yang berdampak luas secara global. Selain itu, dijelaskan pula perumusan masalah, rumusan pertanyaan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

penelitian, tujuan dilaksanakannya penelitian, serta manfaat yang diharapkan dari analisis dampak perang dagang terhadap saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45. Bagian ini juga mencakup sistematika penulisan sebagai panduan struktur isi penelitian.

BAB II Tinjauan Pustaka

Bab ini menyajikan berbagai teori yang menjadi dasar konseptual dalam penelitian, antara lain teori sinyal (*signaling theory*), teori pasar efisien, serta kajian mengenai perang dagang, harga saham, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan saham. Selain itu, dimuat juga ringkasan hasil-hasil penelitian sebelumnya yang relevan serta penyusunan kerangka berpikir dan pengembangan hipotesis yang menggambarkan dugaan dampak perang dagang AS–China terhadap harga saham indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2025.

BAB III Metode Penelitian

Bab ini menguraikan metode penelitian yang digunakan, yaitu pendekatan kuantitatif. Objek penelitian mencakup data harga saham, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan dari perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45. Dijelaskan pula teknik penarikan sampel, jenis serta sumber data yang diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia, teknik pengumpulan data, serta metode analisis yang digunakan, yaitu pendekatan *event study* untuk menguji reaksi pasar terhadap peristiwa tertentu.

BAB IV Pembahasan

Bab ini menyajikan hasil analisis data, termasuk pengujian statistik terhadap perbedaan nilai rata-rata harga saham, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara AS dan China. Kemudian, hasil yang diperoleh dianalisis lebih lanjut dan diinterpretasikan berdasarkan teori yang relevan serta dibandingkan dengan temuan dalam penelitian sebelumnya.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V Penutup

Bab ini berisi simpulan yang diambil berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, serta memberikan saran yang ditujukan bagi pihak-pihak yang berkepentingan, seperti investor, peneliti lanjutan, dan pengambil kebijakan di pasar modal.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis uji hipotesis menggunakan metode Wilcoxon Signed Rank Test terhadap data harga saham, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan saham-saham yang termasuk dalam indeks LQ45 sebelum dan setelah pengumuman perang dagang antara Amerika Serikat dan China pada 2 April 2025, diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Harga saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang AS-China tidak memiliki perbedaan yang signifikan.

Tidak ditemukan perbedaan yang signifikan pada harga saham dalam indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang antara AS dan China. Nilai signifikansi yang diperoleh sebesar 0,439 (lebih besar dari 0,05), yang berarti secara statistik, perubahan harga saham tidak cukup kuat untuk dianggap signifikan. Temuan ini menunjukkan bahwa pasar tidak menganggap peristiwa tersebut sebagai informasi yang cukup berdampak untuk mengubah valuasi saham-saham dalam indeks tersebut.

2. Volume perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang AS-China tidak memiliki perbedaan yang signifikan.

Volume perdagangan saham juga tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan antara periode sebelum dan setelah pengumuman. Dengan nilai signifikansi sebesar 0,433, hasil ini mengindikasikan bahwa aktivitas transaksi dari sisi volume tidak mengalami perubahan berarti. Hal ini dapat diartikan bahwa para investor secara umum tidak mengubah intensitas pembelian atau penjualan saham secara agregat, kemungkinan karena dampak peristiwa dianggap tidak langsung terhadap kinerja emiten dalam negeri.

3. Frekuensi perdagangan saham indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

perang dagang AS–China tidak memiliki perbedaan yang signifikan.

Berbeda halnya dengan harga dan volume, frekuensi perdagangan menunjukkan perbedaan yang signifikan antara periode sebelum dan sesudah pengumuman perang dagang. Nilai signifikansi sebesar 0,002 (kurang dari 0,05) menandakan bahwa intensitas transaksi, dalam hal jumlah perdagangan yang terjadi, mengalami perubahan yang berarti. Meskipun tidak disertai dengan perubahan harga atau volume, peningkatan atau penurunan frekuensi perdagangan mencerminkan adanya reaksi pasar yang bersifat spekulatif atau antisipatif terhadap meningkatnya ketidakpastian global akibat konflik dagang tersebut.

Secara keseluruhan, penelitian ini menyimpulkan bahwa pengumuman perang dagang AS–China hanya memberikan dampak terbatas terhadap pasar saham Indonesia, yang tercermin pada reaksi signifikan dalam aspek frekuensi perdagangan, namun tidak pada harga saham maupun volume perdagangan. Ini menunjukkan bahwa reaksi investor terhadap peristiwa global bersifat selektif dan lebih banyak tercermin melalui perubahan perilaku transaksi jangka pendek daripada perubahan fundamental pasar.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, terdapat keterbatasan dalam penelitian ini. Sehingga terdapat saran yang diberikan untuk dilakukan oleh peneliti selanjutnya yaitu disarankan agar dapat memperluas ruang lingkup studi dengan membandingkan respon antar sektor industri atau menggunakan pendekatan jangka panjang untuk melihat dampak akumulatif dari perang dagang dan peristiwa geopolitik lainnya terhadap dinamika pasar saham di Indonesia. Terdapat pula saran untuk para pelaku pasar, khususnya investor, tidak hanya berfokus pada perubahan harga sebagai indikator tunggal dalam menilai respon pasar terhadap peristiwa global. Perubahan dalam frekuensi perdagangan, yang mencerminkan intensitas aktivitas transaksi, juga dapat menjadi sinyal penting terkait perubahan sentimen dan sikap pasar terhadap ketidakpastian. Investor perlu lebih cermat dalam menganalisis informasi eksternal dan mempertimbangkan berbagai indikator teknikal serta perilaku pasar sebelum mengambil keputusan investasi. Sementara



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

itu, otoritas pasar modal dan emiten perlu meningkatkan transparansi informasi serta melakukan edukasi kepada investor mengenai potensi dampak peristiwa global agar tercipta pasar yang lebih responsif dan rasional.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, H. (2021). PENGARUH PERANG DAGANG AMERIKA SERIKAT-TIONGKOK DAN FAKTOR-FAKTOR LAINNYA TERHADAP NERACA PERDAGANGAN INDONESIA-AMERIKA SERIKAT. *JURNAL EKONOMI PEMBANGUNAN, UNIVERSITAS NEGERI SEMARANG*. Diambil kembali dari <http://lib.unnes.ac.id/45952/2/7111416075%20-%20heni%20astuti.pdf>
- BPS. (2025). *Badan Pusat Statistik*. Diambil kembali dari Data Ekspor Impor Nasional: <https://www.bps.go.id/id/exim>
- Chen, H. (2020). Trade Wars: Causes and Consequences in the US-China Dispute. *Journal of International Economics and Policy*, 87-103.
- CNBC Indonesia. (2025, April 10). *Kronologi Kisruh Perang Tarif Trump: Gonta-ganti Terus*. Diambil kembali dari Berita Research: <https://www.cnbcindonesia.com/research/20250410112037-128-624835/lengkap-ini-kronologi-kisruh-perang-tarif-trump-gonta-ganti-terus>
- CNN Indonesia. (2020, November). *Kronologi Perang Dagang AS-China Selama Kepemimpinan Trump*. Dipetik Mei 2025, dari Bisnis: <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20201103154223-92-565387/kronologi-perang-dagang-as-china-selama-kepemimpinan-trump>
- Destri, S. S. (2021, 6 23). Perang Dagang Amerika Serikat dan Tiongkok: Bagaimana Dampaknya Bagi Perekonomian Indonesia Tahun 2017 - 2020? *Jurnal Pendidikan Ekonomi Undiksha*, 13 (1). doi:<https://doi.org/10.23887/jjpe.v13i1.34192>
- Dyckman, T. P. (2018). A Comparison of *Event Study Methodologies Using Daily Stock Returns: A Simulation Approach*. *Journal of Accounting Research* , 1-30.
- Fanny, D. S. (2022). Analisis Perbandingan Harga Saham, Volume Perdagangan, Dan Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19 di Indonesia (*Event Study* Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Kajian Ilmu Manajemen*, 59-67. Diambil kembali dari <https://journal.trunojoyo.ac.id/jkim/article/view/15513/6895>
- Hartono. (2019). *Abnormal Return. Jenis Return*.
- Hartono, P. (2020). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE YOGYAKARTA.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Ilhamsyah, A. (2019, Desember). Analisis Perang Dagang Amerika Serikat dengan China terhadap Pertumbuhan Nilai Tukar Rupiah. *Jurnal Ilmu Manajemen, Magister Manajemen, Universitas Islam Kadiri*, 8. doi:<https://doi.org/10.32503/revitalisasi.v8i2.937>
- Jogiyanto. (2020). *Event Study*. Jakarta: Salemba Jakarta.
- Kindleberger, C. P. (2018). *International Economics (7th ed.)*. Richard D. Irwin, Inc.
- Kritzman. (1994). *How To Do Resource With Event Study*.
- Krugman, P. M. (2023). International Economics. Dalam *Theory and Policy*. Pearson International Edition.
- Matsushita, M. S. (2019). *The World Trade Organization: Law, Practice, and Policy*. Oxford: Oxford University Press.
- Media.Neliti. (2002, Mei 1). *BENTUK PASAR EFISIEN DAN PENGUJIANNYA*. Diambil kembali dari Publication: <https://media.neliti.com/media/publications/74144-ID-bentuk-pasar-efisiensi-dan-pengujiannya.pdf>
- Pujoalwanto, B. (2024). *Perekonomian Indonesia. Dalam Tinjauan Historis, Teoritis dan Empiris*. Jakarta: Graha Ilmu.
- Sudijono. (2018). *Statistik Inferensial. Uji Statistik Inferensial*.
- Sugiyono. (2017). *Metode Analisis Data*. Jakarta: Karya Media.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penentuan Sampel*. Jakarta: Salemba Empat.
- Tandelilin. (2018). *Abnormal Return. Return pada Saham*.
- Tempo.Co. (2025). *TEMPO*. (T. Hartawan, Editor) Diambil kembali dari Ekonomi: <https://www.tempo.co/ekonomi/-ihsg-ambruk-trading-halt-pernah-terjadi-saat-pandemi-covid-19-1221223>
- Utami, D. A. (2021). PENGARUH PERANG DAGANG AMERIKA SERIKAT DAN TIONGKOK TERHADAP IHSG INDONESIA (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode September 2017- September 2018). *JURNAL EKONOMI, KEUANGAN DAN PERBANKAN, UNIVERSITAS BRAWIJAYA*. Diambil kembali dari <https://repository.ub.ac.id/id/eprint/185403/>
- Yani, R. &. (2021, March). REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA PERANG DAGANG AMERIKA SERIKAT DAN CHINA. *JOURNAL OF APPLIED MANAGERIAL ACCOUNTING*. doi:<https://doi.org/10.30871/jama.v5i1.2694>



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Yuliani, A. &. (2020). Perang Dagang AS-China: Implikasi Terhadap Pasar Keuangan Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 24 (3), 426-437. Diambil kembali dari <https://doi.org/10.21009/jkdp.243.2020>

Yuliani, D. &. (2020). Perang Dagang AS-China: Implikasi terhadap Pasar Keuangan Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perekonomian*, 193-210.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

1. Lampiran Penelitian Terdahulu

No	Pengarang	Judul	Sumber	Hasil
1	Fanny D.S & Aprilina Susandini	Analisis Perbandingan Harga Saham, Volume Perdagangan, Dan Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Kasus Pertama <i>Covid-19</i> di Indonesia (<i>Event Study</i> Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEI)	Jurnal Kajian Ilmu Manajemen, Journal Trunojoyo (2022)	1. Terdapat perbedaan signifikan terhadap harga saham sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama <i>Covid-19</i> . 2. Terdapat perbedaan signifikan terhadap volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama <i>Covid-19</i> . 3. Tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap frekuensi sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama <i>Covid-19</i>
2	Aviana P.I & Aprilina Susandini	Analisis Perbandingan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah	Jurnal Kajian Ilmu Manajemen, Journal Trunojoyo (2021)	1. Harga saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama <i>Covid-19</i> di Indonesia terdapat perbedaan yang



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Pengarang	Judul	Sumber	Hasil
		Pengumuman <i>Covid-19</i> Di Indonesia (Studi Pada Indeks Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia)		signifikan. 2. Volume perdagangan saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama <i>Covid-19</i> di Indonesia terdapat perbedaan yang signifikan
3	Lailatus S, Achmad F.A, dan M. Soedarman	Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham Dan <i>Return</i> Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i>	Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Vol. 7 (2023)	1. <i>Stock split</i> tidak memberikan pengaruh terhadap harga saham, 2. <i>Stock split</i> tidak memberikan pengaruh terhadap volume perdagangan saham, 3. <i>Stock split</i> memberikan dampak terhadap <i>return</i> saham.
4	Heni Astuti	Pengaruh Perang Dagang Amerika Serikat-Tiongkok Dan Faktor- Faktor Lainnya Terhadap Neraca Perdagangan Indonesia- Amerika Serikat	Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Semarang (2021)	1. Nilai tukar rupiah terhadap dollar dalam jangka panjang & pendek tidak berpengaruh signifikan 2. Perang dagang dalam janga pendek tidak berpengaruh signifikan terhadap neraca perdagangan Indonesia - AS, sedangkan dalam



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Pengarang	Judul	Sumber	Hasil
				jangka panjang berpengaruh signifikan.
5	Devika A.U	Pengaruh Perang Dagang Amerika Serikat dan Tiongkok Terhadap IHSG Indonesia (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode September 2017-September 2018)	Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya (2021)	Hasil menunjukkan bahwa perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok tidak memberikan dampak yang begitu kuat terhadap harga pasar modal di Bursa Efek Indonesia dilihat dari <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume</i> activitynya yang nilainya tidak signifikan .

2. Lampiran Uji Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics						
Keterangan	N	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation
Mean Harga Saham Sebelum	45	81,73	23106,67	150732,93	3349,6207	4852,88904
Mean Harga Saham Sesudah	45	78,6	23016,67	150956,53	3354,5896	4773,16285
Mean Volume Perdagangan Sebelum	45	1156473,33	3591767040	5891152233	130914494,1	531473015,1
Mean Volume Perdagangan Sesudah	45	2550,67	3008339540	5517000871	122600019,3	444930706,9
Mean Frekuensi Perdagangan Sebelum	45	1222	47368,47	400431,13	8898,4696	10103,16953
Mean Frekuensi Perdagangan Sesudah	45	1819,13	50263,4	473078,27	10512,8504	11145,7137



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Lampiran Uji Normalitas

<i>Tests of Normality</i>						
Variabel	Periode	<i>Kolmogorov-Smirnova</i>		<i>Shapiro-Wilk</i>		Jenis Uji
		<i>Statistic</i>	<i>Sig.</i>	<i>Statistic</i>	<i>Sig.</i>	
Harga Saham	TMIN15	0,261	<,001	0,579	<,001	Wilcoxon Signed Rank Test
	TMIN14	0,264	<,001	0,577	<,001	
	TMIN13	0,276	<,001	0,57	<,001	
	TMIN12	0,282	<,001	0,584	<,001	
	TMIN11	0,281	<,001	0,582	<,001	
	TMIN10	0,279	<,001	0,581	<,001	
	TMIN9	0,28	<,001	0,581	<,001	
	TMIN8	0,282	<,001	0,58	<,001	
	TMIN7	0,284	<,001	0,582	<,001	
	TMIN6	0,285	<,001	0,578	<,001	
	TMIN5	0,287	<,001	0,57	<,001	
	TMIN4	0,284	<,001	0,57	<,001	
	TMIN3	0,273	<,001	0,571	<,001	
	TMIN2	0,26	<,001	0,575	<,001	
	TMIN1	0,268	<,001	0,575	<,001	
	TPLUS1	0,269	<,001	0,585	<,001	
	TPLUS2	0,266	<,001	0,575	<,001	
	TPLUS3	0,264	<,001	0,576	<,001	
	TPLUS4	0,267	<,001	0,578	<,001	
	TPLUS5	0,264	<,001	0,575	<,001	
	TPLUS6	0,263	<,001	0,574	<,001	
	TPLUS7	0,265	<,001	0,576	<,001	
	TPLUS8	0,265	<,001	0,578	<,001	
	TPLUS9	0,264	<,001	0,59	<,001	



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tests of Normality						
Variabel	Periode	Kolmogorov-Smirnova		Shapiro-Wilk		Jenis Uji
		Statistic	Sig.	Statistic	Sig.	
	TPLUS10	0,265	<,001	0,592	<,001	
	TPLUS11	0,264	<,001	0,596	<,001	
	TPLUS12	0,266	<,001	0,598	<,001	
	TPLUS13	0,267	<,001	0,602	<,001	
	TPLUS14	0,263	<,001	0,604	<,001	
	TPLUS15	0,264	<,001	0,606	<,001	
	Volume Perdagangan	TMIN15	0,484	<,001	0,158	
TMIN14		0,427	<,001	0,191	<,001	
TMIN13		0,45	<,001	0,177	<,001	
TMIN12		0,441	<,001	0,187	<,001	
TMIN11		0,434	<,001	0,179	<,001	
TMIN10		0,413	<,001	0,21	<,001	
TMIN9		0,385	<,001	0,258	<,001	
TMIN8		0,404	<,001	0,212	<,001	
TMIN7		0,356	<,001	0,328	<,001	
TMIN6		0,381	<,001	0,255	<,001	
TMIN5		0,399	<,001	0,224	<,001	
TMIN4		0,366	<,001	0,303	<,001	
TMIN3		0,354	<,001	0,339	<,001	
TMIN2		0,402	<,001	0,23	<,001	
TMIN1		0,368	<,001	0,295	<,001	
TPLUS1		0,405	<,001	0,254	<,001	
TPLUS2		0,415	<,001	0,201	<,001	
TPLUS3		0,428	<,001	0,218	<,001	
TPLUS4		0,378	<,001	0,283	<,001	
TPLUS5		0,425	<,001	0,207	<,001	



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tests of Normality						
Variabel	Periode	Kolmogorov-Smirnova		Shapiro-Wilk		Jenis Uji
		Statistic	Sig.	Statistic	Sig.	
	TPLUS6	0,398	<,001	0,224	<,001	
	TPLUS7	0,388	<,001	0,245	<,001	
	TPLUS8	0,371	<,001	0,3	<,001	
	TPLUS9	0,312	<,001	0,489	<,001	
	TPLUS10	0,341	<,001	0,382	<,001	
	TPLUS11	0,379	<,001	0,27	<,001	
	TPLUS12	0,387	<,001	0,241	<,001	
	TPLUS13	0,444	<,001	0,189	<,001	
	TPLUS14	0,403	<,001	0,23	<,001	
	TPLUS15	0,458	<,001	0,177	<,001	
	Frekuensi Perdagangan	TMIN15	0,238	<,001	0,667	<,001
		TMIN14	0,247	<,001	0,742	<,001
	TMIN13	0,212	<,001	0,758	<,001	
	TMIN12	0,241	<,001	0,728	<,001	
	TMIN11	0,208	<,001	0,68	<,001	
	TMIN10	0,266	<,001	0,704	<,001	
	TMIN9	0,238	<,001	0,654	<,001	
	TMIN8	0,267	<,001	0,559	<,001	
	TMIN7	0,289	<,001	0,598	<,001	
	TMIN6	0,277	<,001	0,693	<,001	
	TMIN5	0,338	<,001	0,51	<,001	
	TMIN4	0,292	<,001	0,562	<,001	
	TMIN3	0,316	<,001	0,619	<,001	
	TMIN2	0,31	<,001	0,554	<,001	
	TMIN1	0,284	<,001	0,602	<,001	



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

<i>Tests of Normality</i>					
Variabel	Periode	<i>Kolmogorov-Smirnova</i>		<i>Shapiro-Wilk</i>	
		<i>Statistic</i>	<i>Sig.</i>	<i>Statistic</i>	<i>Sig.</i>
	TPLUS1	0,341	<,001	0,501	<,001
	TPLUS2	0,276	<,001	0,671	<,001
	TPLUS3	0,275	<,001	0,666	<,001
	TPLUS4	0,297	<,001	0,588	<,001
	TPLUS5	0,275	<,001	0,635	<,001
	TPLUS6	0,268	<,001	0,67	<,001
	TPLUS7	0,273	<,001	0,701	<,001
	TPLUS8	0,222	<,001	0,706	<,001
	TPLUS9	0,28	<,001	0,666	<,001
	TPLUS10	0,218	<,001	0,679	<,001
	TPLUS11	0,269	<,001	0,678	<,001
	TPLUS12	0,248	<,001	0,685	<,001
	TPLUS13	0,246	<,001	0,753	<,001
	TPLUS14	0,201	<,001	0,778	<,001
	TPLUS15	0,203	<,001	0,77	<,001

4. Lampiran Uji Beda

<i>Test Statistics</i>			
	<i>Mean Harga Saham Sesudah - Mean Harga Saham Sebelum</i>	<i>Mean Volume Perdagangan Sesudah - Mean Volume Perdagangan Sebelum</i>	<i>Mean Frekuensi Perdagangan Sesudah - Mean Frekuensi Perdagangan Sebelum</i>
<i>Z</i>	-0,773	-0,784	-3,031
<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>	0,439	0,433	0,002
<i>a Wilcoxon Signed Ranks Test</i>			
<i>b Based on negative ranks.</i>			



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5. Lampiran Hasil Pengujian Hipotesis Harga Saham

Hasil Pengujian Hipotesis Harga Saham		
Nilai Signifikansi	Mean Harga Saham Sesudah - Mean Harga Saham Sebelum	Keterangan
Asymp. Sig. (2-tailed)	0,439	H ₁ ditolak

6. Lampiran Hasil Pengujian Hipotesis Volume Perdagangan

Hasil Pengujian Hipotesis Volume Perdagangan		
Nilai Signifikansi	Mean Volume Perdagangan Sesudah - Mean Volume Perdagangan Sebelum	Keterangan
Asymp. Sig. (2-tailed)	0,433	H ₁ ditolak

7. Lampiran Hasil Pengujian Hipotesis Frekuensi Perdagangan

Hasil Pengujian Hipotesis Frekuensi Perdagangan		
Nilai Signifikansi	Mean Frekuensi Perdagangan Sesudah - Mean Frekuensi Perdagangan Sebelum	Keterangan
Asymp. Sig. (2-tailed)	0,002	H ₁ diterima

8. Lampiran Data Mentah Olah Data

No	Kode Saham	Rata-Rata Harga Saham		Rata-Rata Volume Perdagangan		Rata-Rata Frekuensi Perdagangan	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
1	ACES	582,00	496,13	50178386,67	110919466,67	4258,33	8920,27
2	ADMR	887,00	896,33	39769766,67	31955993,33	6123,33	4769,00
3	ADRO	1832,00	1797,67	69092120,00	73952066,67	14853,00	15956,80
4	AKRA	1162,00	1091,67	18690720,00	35624800,00	4854,53	6485,53
5	AMMN	5935,00	6146,00	15263353,33	21987853,33	5805,00	8079,33



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Kode Saham	Rata-Rata Harga Saham		Rata-Rata Volume Perdagangan		Rata-Rata Frekuensi Perdagangan	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
6	AMRT	2200,00	2057,33	48131620,00	51513333,33	7417,00	9364,80
7	ANTM	1597,67	1913,67	55790280,00	220125840,00	10783,60	36297,00
8	ARTO	1619,00	1626,67	6700413,33	8450500,00	2841,73	3085,20
9	ASII	4748,67	4768,00	39663486,67	41611793,33	11148,00	12348,93
10	BBCA	8543,33	8416,67	183965380,00	116589406,67	44538,00	35323,47
11	BBNI	4238,67	4169,33	101644980,00	109513840,00	20569,80	23913,80
12	BBRI	3789,33	3702,67	319787080,00	271272020,00	47368,47	50263,40
13	BBTN	834,00	948,67	46028226,67	62872140,00	4628,20	6926,40
14	BMRI	4741,33	4805,00	252306440,00	274774380,00	33580,73	43897,87
15	BRIS	2409,33	2550,67	55333300,00	2550,67	13112,33	10440,20
16	BRPT	731,33	719,67	90255973,33	70157860,00	9501,33	7223,67
17	CPIN	4395,33	4226,67	4366520,00	10916920,00	3034,67	6612,67
18	CTRA	804,67	836,00	32119606,67	32631346,67	3801,67	4125,20
19	ESSA	587,33	612,67	14321706,67	10965133,33	1563,33	1819,13
20	EXCL	2260,00	2160,67	26575540,00	18050520,00	1222,00	3272,27
21	GOTO	81,73	78,60	3591767040,00	3008339540,00	21483,07	19234,33
22	ICBP	10630,00	10455,00	3653620,00	4993900,00	2963,60	3110,47
23	INCO	2446,67	2312,00	25149366,67	21366166,67	7669,87	5537,53
24	INDF	7146,67	7235,00	8517160,00	7117906,67	4198,53	4820,73
25	INKP	4889,67	4918,33	10445820,00	8012393,33	4094,93	3590,47
26	ISAT	1492,67	1635,00	23693420,00	39693893,33	4974,00	8352,07
27	ITMG	22995,00	23016,67	1156473,33	3355713,33	2671,13	6456,73
28	JPFA	2047,00	1892,00	20531926,67	38675740,00	6654,93	9847,53
29	JSMR	3868,67	4182,67	4817120,00	3614300,00	2249,60	2202,27
30	KLBF	1086,33	1207,00	57570766,67	46937606,67	5951,87	6171,00
31	MAPA	738,00	612,33	44674633,33	28753720,00	4301,20	3181,47
32	MAPI	1390,67	1319,00	29721020,00	25283820,00	6709,60	4407,20
33	MBMA	294,27	288,80	134347620,00	158029646,67	6702,60	7378,47
34	MDKA	1393,33	1487,67	68118760,00	144378186,67	10316,87	22789,87
35	MEDC	996,33	1038,00	30091633,33	44262653,33	2716,00	3499,27
36	PGAS	1519,33	1648,67	46466293,33	37084053,33	5788,20	6276,67
37	PGEO	787,67	856,67	10936860,00	14181593,33	2672,73	2781,13
38	PTBA	2449,33	2704,67	9359720,00	17038413,33	5408,00	6725,07
39	SIDO	557,00	557,33	25135366,67	30655380,00	4008,40	4359,27
40	SMGR	2350,67	2430,00	13339126,67	15336560,00	4350,73	4854,47
41	SMRA	389,60	392,80	44884340,00	43886340,00	2713,73	3025,07



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Kode Saham	Rata-Rata Harga Saham		Rata-Rata Volume Perdagangan		Rata-Rata Frekuensi Perdagangan	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
42	TLKM	2397,33	2488,67	119402153,33	119868120,00	13229,67	14736,00
43	TOWR	516,00	528,87	19689526,67	21161766,67	1792,67	2256,40
44	UNTR	23106,67	22328,33	3651100,00	5670833,33	5655,07	8015,73
45	UNVR	1264,33	1400,33	74046466,67	55414860,00	10149,07	10344,13

