**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

Dengan ini Pembimbing skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta menyatakan :

**Nama : Faula Angriani**

**NPM : 1310011211265**

**Program Studi : Strata Satu (S1)**

**Jurusan : Manajemen**

**Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Harga Saham, Return Saham, Risiko Investasi Setelah Terjadinya Trump Effect Pada Perusahaan yang bergerak pada Sektor Syariah di Bursa Efek Indonesia**

Telah disetujui skripsi dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman yang berlaku, telah diuji dan telah dinyatakan **Lulus** dalam ujian Komprehensif pada tanggal **5 Juli 2017**.

**PEMBIMBING SKRIPSI**

|  |  |
| --- | --- |
| **Pembimbing I****Yuhelmi, S.E.,M.M** | **Pembimbing II****Surya Dharma, S.E.,M.Si** |

**Disetujui oleh**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Bung Hatta**

**Dr. Listiana Sri Mulatsih, S.E.,MM**

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

 Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara diajukan dalam naskah ini dapat disebutkan dalam daftar pustaka.

Padang, Juli 2016

**Faula Angriani**

***COMPARATIVE ANALYSIS OF SHARE PRICE, SHARE RETURN, AND INVESTMENT RISK AFTER THE EFFECT TRUMP ON COMPANIES THAT MOVE IN THE SHARIA SECTOR IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

**Oleh**

**Faula Angriani1Yuhelmi2& Surya Dharma2**

**1Students Departement of Manajemen, Faculty of Economic, Universityof Bung Hatta**

**2Lecturer Departement of Manajemen, Faculty of Economic, Universityof Bung Hatta**

**E-Mail** **faulaangriani@gmail.com****, yuhelmis@yahoo.co.id,** **sdharma3005@gmail.com**

*This study aims to obtain a difference in stock prices, stock returns and investment risk before and after the election of Donald Trump as president of America (Trump Effect). The sample size used is 30 companies incorporated in the Jakarta Islamic Index (JII). The period of observation of data used 10 days before and 10 days after Trump's election as president of the United States. The analytical method used to perform hypothesis testing is to use paired sample test (meet the normal distribution) and Wilcoxon (not normally distributed). The data processing is done with the help of SPSS. Based on the results of hypothesis testing that has been done found that there are differences in stock prices and stock investment risk ten days before and after the election of Donald Trump as president of the United States, while one other hypothesis found that there is no difference return ten days before and after the election Donald Trump as president United States of America.*

**Keywords, Stock Price, Stock Return, Investment Risk, & Donald Trump**

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM, DAN RISIKO INVESTASI SETELAH TERJADINYA *TRUMP EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG BERGERAK PADA SEKTOR SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh**

**Faula Angriani1 Yuhelmi2 & Surya Dharma2**

**1Mahasiswi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Bung Hatta**

**2Dosen Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Bung Hatta**

**E-Mail** **faulaangriani@gmail.com****, yuhelmis@yahoo.co.id,** **sdharma3005@gmail.com**

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan perbedaan harga saham, return saham dan risiko investasi sebelum dan sesudah terpilihnya Donald Trump sebagai presiden Amerika (Trump Effect). Ukuran sampel yang digunakan adalah 30 perusahaan yang tergabung di dalam Jakarta Islamic Indeks (JII). Periode observasi data yang digunakan 10 hari sebelum dan sepuluh hari setelah terpilihnya Trump sebagai presiden Amerika Serikat. Metode analisis yang digunakan untuk melakukan pengujian hipotesis adalah menggunakan uji beda berpasangan yaitu paired sample test (memenuhi distribusi normal) dan Wilcoxon (tidak berdistribusi normal). Proses pengolahan data dilakukan dengan bantuan SPSS. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan ditemukan bahwa terdapat perbedaan harga saham dan risiko investasi saham sepuluh hari sebelum dan sesudah terpilihanya Donald Trump sebagai presiden Amerika Serikat, sedangkan satu hipotesis lainnya ditemukan bahwa tidak terdapat berbedaan return sepuluh hari sebelum dan sesudah terpilihanya Donald Trump sebagai presiden Amerika Serikat.

**Kata Kunci, Harga Saham, Return Saham, Risiko Investasi, & DonaldTrump**

**KATA PENGANTAR**

Puji syukur *alhamdulillah* peneliti ucapkan kehadirat Allah Swt., karena atas berkat, rahmat dan karunia-Nya jugalah peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbandingan Harga Saham, Return Saham, Risiko Investasi Setelah Terjadinya Trump Effect Pada Perusahaan yang bergerak pada Sektor Syariah di Bursa Efek Indonesia**”. Selanjutnya, shalawat beserta salam peneliti ucapkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang menjadi suri tauladan dalam setiap sikap dan tindakan setiap muslim. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan S-1 di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta, Padang.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, peneliti sampaikan penghargaan dan rasa terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Azwar Ananda, MA selaku Rektor Universitas Bung Hatta Padang.
2. Ibu Dr. Listiana Sri Mulatsih, S.E,.MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta.
3. Bapak Surya Dharma, S.E., M.Si selaku ketua jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta.
4. Ibu Lindawati, S.E., M.Si selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta.
5. Ibuk Yuhelmi, S.E.,MM selaku dosen pembimbing I, yang telah memberikan arahan dan saran selama menyusun skripsi ini.
6. Bapak Surya Dharma, S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing II sekaligus Penasehat Akademik yang telah memberikan arahandan saran selama menyusun skripsi ini.
7. Terima kasih kepada dosen Penguji Ibuk Zeshasina Rosha, S.E., M.Si dan Ibuk Irda S.E, M.A yang telah memberikan saran dan arahan saat ujian Komprehensip.
8. Dosen-dosen serta karyawan dan karyawati Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta.
9. Terima kasih banyak kepada Ibu dan Bapakku tercinta Zulfa Husna dan Azwar yang telah berjuang dalam membiayai proses perkuliahan selama 4 tahun ini, dan juga tidak lupa selalu memberi dukungan serta do’a kepadaku sampai aku bisa mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi ini. Dan terima kasih juga kepada adikku Palto Saputra, Yolan Delvega dan Viona Lapama yang telah memberikan dukungan serta do’a kepadaku.
10. Terima kasih kepada abang robot, nokwo, paktuo dan keluarga yang lainnya yang selalu memberi dukungan serta do’a kepadaku sampai aku bisa mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi.
11. Terima kasih kepada teman-teman seperjuangan Ghina Atikah, Wevi Novela, Havriza Devi, Ristika Amelia, Anestya Hardiyanti, Resti Wulandari, Fatria Lovely, Wiwin Putri Dwi Helda, Silka Amelia, Ella Zalma, Andestry, rahmad Hidayat, dan Yogi Suarizanda yang sudah berjuang sama-sama.
12. Terima kasih kepada teman-teman Manajemen 2013 lainnya yang telah berjuang bersama-sama dalam keadaan suka maupun duka selama perkuliahan, semoga semua yang pernah kita lalui menjadi kenangan dan pelajaran dimasa yang akan datang
13. Terima kasih buat sahabat dari masa putih abu-abu Alhafis Zahra kita masuk bareng dan bisa keluar bareng yaa my, Ririn Fitria semangat ya uni Skripsinya semoga jadi cikgu yang baik, Ulfa Mela Sari Semangat kerjanya bu semoga sukses, Fajrin Damayanti semoga jadi dokter yang baik hati ya dik, Desi Tri Susanti semoga jadi guru olahraga yang baik mbak, dan buat landa, luky, dicky, bayu, rio tetap solid ya guys.
14. Terima kasih buat teman KKN Gempita Oktarina, Lusi Widya Ardianto, Desti Nevitasari dan pasangan kece Dicy Yuliandri dan Nadya Bestnissa yang sudah memberi dukungan.
15. Terima kasih kepada M. Iqbal yang selalu memberi cacian, dukungan, semangat dan do’a sampai skripsi ini selesai dan keponakan cantiknya Ramadhona Fitri yang selalu memberi dukungan dan semangat sampai skripsi ini selesai.

Penulisan skripsi ini, sudah ditulis semaksimal mungkin, sesuai kemampuan peneliti, dan peneliti berharap semoga skripsi ini bermanfaat untuk para pembaca umumnya dan Program Studi Manajemen khususnya.

 **Padang, Juli 2017**

 **Faula Angriani**

**DAFTAR ISI**

**DAFTARISI i**

**DAFTAR GAMBAR iii**

**DAFTAR TABEL iv**

**DAFTAR LAMPIRAN v**

**BAB I PENDAHULUAN**

1.1 LatarBelakang 1

1.2 RumusanMasalah 6

1.3 TujuanPenelitian 7

1.4 ManfaatPenelitian 7

**BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

2.1Pasar modal

2.1.1Pengertian Pasar Modal 9

2.1.2Jenis-Jenis Pasar 10

2.1.3Signaling theory 10

2.1.4Teori Pasar Yang Efisien 12

2.2Harga Saham

2.2.1Pengertian Harga Saham 13

2.2.2Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham 15

2.3Return saham

2.3.1 Pengertian Return Saham 16

24Rikiso Investasi

2.4.1Risiko Investasi 18

2.5PengembanganHipotesis 20

2.6Model KerangkaPenelitian 24

**BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

3.1Populasi Dan Sampel

 3.1.1 Populasi 25

 3.1.2 Sampel 25

3.2JenisPenelitian 27

3.3 Jenis Dan Sumber Data 27

3.4 Variasbel dan Defenisi Operasional. 28

3.5Pengujian Hipotesis

3.5.1Pengujian Normalitas 29

3.5.2 Uji Comparatif 29

**BAB IVANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 33

4.2 Hasil Pengujian Normalitas 35

4.3 Hasil Pengujian Hipotesis 37

4.4 Pembahasan 40

**BAB VPENUTUP**

5.1 Kesimpulan 45

5.2 Implikasi 45

5.3 Keterbatasan Penelitian dan Saran 47

**DAFTAR PUSTAKA**

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Modal Kerangka Konseptual 25

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 27

Tabel 4.1 33

Tabel 4.2 36

Tabel 4.3 37

Tabel 4.4 38

Tabel 4.5 39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Data Penelitian

Lampiran 2. Beta Konstanta Setelah Terpilihnya Donal Trump

Lampiran 3. Beta Konstanta Sebelum Terpilihnya Donald Trump

Lampiran 4. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian

Lampiran 5. Hasil Pengujian Hipotesis 1

Lampiran 6. Hasil Pengujian Hipotesis 2

Lampiran 7. Hasil Pengujian Hipotesis 3