

SKRIPSI
ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PENGUMUMAN SUKU BUNGA *THE FED* 2024 (STUDI PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDEKS LQ45)



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

Oleh:

Almira Nur Hafizah

2110312120014

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2025

**LEMBAR LEGALITAS
ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PENGUMUMAN SUKU BUNGA *THE FED* 2024 (STUDI PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDEKS LQ45)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

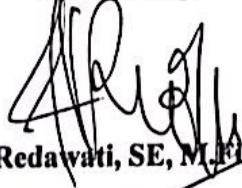
Almira Nur Hafizah

2110312120014

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 08 Juli 2025

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Redawati, SE, M.Fin

NIP. 19750723 200003 2 002

Penguji I



Ali Sadikin, SE, MM.

NIP. 19721212 2200212 1 002

Penguji II

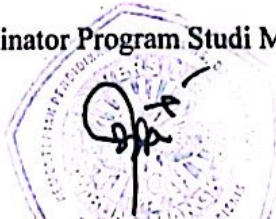


Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM.

NIP. 19700305 200501 1 003

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si

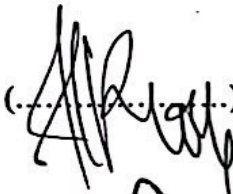
NIP. 19700707 200501 1 001

**LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN**

Nama : Almira Nur Hafizah
NIM : 2110312120014
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA
TERHADAP PENGUMUMAN SUKU BUNGA *THE*
FED 2024 (STUDI PADA PERUSAHAAN KELOMPOK
INDEKS LQ45)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 08 Juli 2025

Tim Penguji

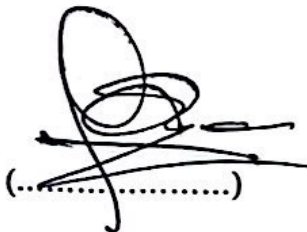
Pembimbing : Redawati, SE, M.Fin

(.....)


Penguji I : Ali Sadikin, SE, MM.

(.....)


Penguji II : Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM.

(.....)


BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas

Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Almira Nur Hafizah

NIM : 2110312120014

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Suku Bunga *The Fed* 2024 (Studi pada Perusahaan Kelompok Indeks LQ45)

Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

Ujian Dilaksanakan : Selasa, 08 Juli 2025

Waktu Ujian : 11.00-13.00 WITA

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan.

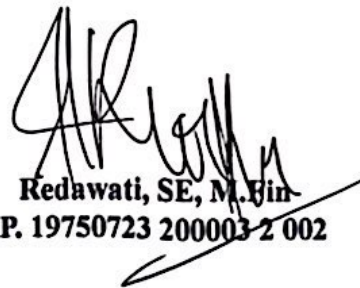
Banjarmasin, 15 Juli 2025

Mahasiswa



Almira Nur Hafizah
NIM. 2110312120014

Dosen Pembimbing,



Redawati, SE, M. Fin
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si

NIP. 19700707 200501 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 3 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Almira Nur Hafizah

NIM. 2110312120014

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, yang dengan limpahan rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Suku Bunga *The Fed* 2024 (Studi Pada Perusahaan Kelompok Indeks LQ45)".

Selama proses penyelesaian skripsi ini, Penulis mendapatkan banyak bantuan, bimbingan, dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, Penulis mengucapkan rasa hormat dan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Redawati, SE, M.Fin selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, arahan serta dukungan kepada Penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Ali Sadikin SE, MM dan Bapak Fahmi Roy Dalimunthe SE, MM. selaku Dosen Penguji I dan II. Penulis mengucapkan terima kasih atas saran, kritikan, arahan dan dukungan yang telah diberikan demi kesempurnaan skripsi ini
5. Seluruh Dosen, Karyawan dan Staf yang telah banyak membantu, memberikan bimbingan dan ilmu selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Orang Tua, Kakak, dan Keluarga Penulis yang tidak pernah lelah untuk mendoakan, memberikan dukungan, dan selalu menemani Penulis selama

proses pengerjaan skripsi ini hingga akhir.

7. Felisha Zea Asheeqa yang menjadi motivasi serta penghibur bagi Penulis dikala sedang jenuh selama proses pengerjaan skripsi ini.
8. Firja Artha Fraza yang selalu ada dan siap untuk membantu, memberikan dukungan, doa, waktu, dan tenaga sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis yang selalu mendukung dan mendoakan selama pengerjaan skripsi ini: Annisa Utami, Ratih Medina Sofyan, Desie Rahma Hash, dan Febrina Diva Fahlivi.
10. Seluruh teman-teman seperjuangan mahasiswa Manajemen FEB ULM angkatan 2021.

Semoga Allah SWT memberikan kebaikan-Nya kepada semua pihak yang telah membantu Penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah referensi ilmu pengetahuan kepada pembaca dan masyarakat.

Banjarmasin, 3 Juli 2025

Penulis



Almira Nur Hafizah

ABSTRACT

Almira Nur Hafizah (2025). Analysis of the Indonesian Capital Market's Reaction to the 2024 Fed Interest Rate Announcement (A Study of Companies in the LQ45 Index Group). Supervisor: Redawati

This study aims to test Investor reactions to the announcement of the Fed's 2024 interest rate using the event study method. The announcement was made at the Federal Open Market Committee (FOMC) press conference on December 19, 2024.

The test was conducted on 45 companies selected based on the purposive sampling technique. The observation period used was 11 days consisting of 5 days before the event, during the event, and 5 days after the event. This study was tested using the Wilcoxon signed rank test with SPSS ver. 21.

The results of the statistical test found that there was no difference in the average abnormal return and there was a difference in the average trading volume activity before and after the announcement of the Fed's 2024 interest rate. Therefore, this study found that the announcement of the Fed's 2024 interest rate had a greater impact on investor transaction behavior than on the intrinsic value of the stock itself.

Keywords: *event study, abnormal return, trading volume activity*

ABSTRAKSI

Almira Nur Hafizah (2025). Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Suku Bunga *The Fed* 2024 (Studi Pada Perusahaan Kelompok Indeks LQ45). Pembimbing: Redawati

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi Investor terhadap pengumuman suku bunga *The Fed* 2024 dengan menggunakan metode *event study*. Pengumuman tersebut disampaikan pada konferensi pers *the Federal Open Market Committee* (FOMC) tanggal 19 Desember 2024.

Pengujian dilakukan terhadap 45 perusahaan yang dipilih berdasarkan teknik *puspositive sampling*. Periode pengamatan yang digunakan adalah 11 hari yang terdiri dari, 5 hari sebelum peristiwa, saat peristiwa, dan 5 hari setelah peristiwa. Penelitian ini diuji menggunakan *wilcoxon signed rank test* dengan alat bantu SPSS ver. 21.

Hasil uji statistik menemukan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* dan terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman suku bunga *The Fed* 2024. Oleh sebab itu, penelitian ini menemukan bahwa pengumuman suku bunga *The Fed* 2024 lebih berdampak terhadap perilaku transaksi investor daripada pada nilai intrinsik saham itu sendiri.

Kata Kunci: *event study, abnormal return, trading volume activity*

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
ABSTRACT.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	14
1.3. Tujuan Penelitian.....	15
1.4. Manfaat Penelitian.....	15
1.5. Sistematika Pembahasan.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1. Landasan Teori.....	18
2.1.1. Pasar Efisien.....	18
2.1.2. Signaling Teory.....	21
2.1.3. Pasar Modal.....	22
2.1.4. Saham.....	23
2.1.5. Abnormal Return.....	24
2.1.6. Trading Volume Activity.....	29
2.1.7. Event Study.....	29
2.2. Penelitian Terdahulu.....	32
BAB III KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	37
3.1. Kerangka Pikir (Model Penelitian).....	37
3.2. Hipotesis Penelitian.....	39
BAB IV METODE PENELITIAN.....	42
4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	42
4.2. Jenis Penelitian.....	42
4.3. Unit Analisis.....	42
4.4. Populasi dan Sampel.....	42
4.5. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	45

4.6.	Teknik Pengumpulan Data	47
4.7.	Teknik Analisis Data	47
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		54
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	54
5.2.	Hasil dan Analisis.....	68
5.2.1.	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	68
5.2.2.	Analisis Data.....	70
5.2.3.	Hasil Pengujian Hipotesis.....	71
5.2.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	75
5.2.5.	Implikasi Hasil Penelitian.....	81
5.2.6.	Keterbatasan Penelitian.....	83
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN		84
6.1.	Kesimpulan	84
6.2.	Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA		86
LAMPIRAN		90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Historis Indeks Pasar Modal Indonesia (2020-2024)	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 4.1 Kriteria Sampel.....	40
Tabel 4.2 Sampel Penelitian	40
Tabel 5.1 Gambaran Umum Perusahaan	54
Tabel 5.1 Hasil Perhitungan Statistik Deskriptif	69
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas AAR dan ATVA	70
Tabel 5.3 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada AAR.....	72
Tabel 5.4 Hasil Uji Hipotesis <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada AAR.....	72
Tabel 5.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada ATVA	74
Tabel 5.6 Hasil Uji Hipotesis <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada ATVA.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Hubungan <i>Fed Fund Rate</i> dengan LQ45, IDX30, dan JSII.....	8
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	34
Gambar 4.1 Jendela Peristiwa.....	44
Gambar 5.1 Pergerakan <i>Average Abnormal Return Selama Event Window</i>	76
Gambar 5.2 Pergerakan <i>Average Trading Volume Activity Selama Event Window</i>	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan AAR	102
Lampiran 2. Perhitungan ATVA	103
Lampiran 3. Uji Statistik Deskriptif AAR dan ATVA	104
Lampiran 4. Uji Normalitas AAR dan ATVA	104
Lampiran 5. Uji Wilcoxon Signed Rank Test AAR	105
Lampiran 6. Uji Wilcoxon Signed Rank Test ATVA	105