

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL DILIHAT DARI
*RETURN, ABNORMAL RETURN (AR) DAN TRADING
VOLUME ACTIVITY (TVA) TERHADAP ISU INDOMIE
VS MIE GAGA***

(Studi Pada PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



**Disusun Oleh :
RODIYA ULINNUHA
20022000257**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BSNIS
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Rodiya Ulinnuha
Nomor Pokok : 20022000257
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi :

Analisis Reaksi Pasar Modal Dilihat Dari *Return*, *Abnormal Return* (AR) Dan *Trading Volume Activity* (TVA) Terhadap Isu Indomie Vs Mie Gaga (Studi Pada PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)

Malang, 13 Februari 2024

DISETUJUI DAN DITERIMA:

Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing



(IRANY WINDHYASTITI, SE., MM)

(Dr. NANIK SISHARINI, SE., MM)



Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL DILIHAT DARI *RETURN*, *ABNORMAL RETURN* (AR) DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) TERHADAP ISU
INDOMIE VS MIE GAGA
(Studi Pada PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)**

Dipersiapkan dan disusun oleh :
RODIYA ULINNUHA
20022000257

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada tanggal 12 Januari 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



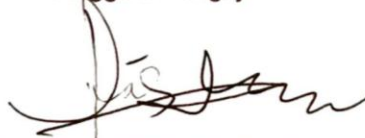
(Dr. NANIK SISHARINI, SE., MM)

Sekretaris Penguji



(Dr. RUDY WAHYONO, M.Si)

Anggota Penguji



(Dra. DIAH WIDIAWATI, MM)

**Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis**

Malang, 13 Februari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Rodiya Ulinnuha
Nomor Pokok : 20022000257
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal Dilihat dari *Return*,
Abnormal Return, dan *Trading Volume Activity*
Terhadap Isu Indomie VS Mie Gaga (Studi Pada
PT, Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)
Alamat Rumah Asal : Jl. Cempaka II No.32 RT 003/RW 001, Tribungan
Sumberkolak, Kec. Panarukan, Kab. Situbondo,
Jawa Timur
No. Telp / HP : 082335032399

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi.

Jika saya melakukan plagiasi maka saya bersedia untuk dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 10 Maret 2024

Peneliti,



Rodiya Ulinnuha

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama	: Rodiya Ulinnuha
Nomor Pokok	: 20022000257
Universitas	: Universitas Merdeka Malang
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	: Manajemen
Tempat dan Tgl. Lahir	: Situbondo, 21 Januari 2001
Alamat	: Jl. Cempaka 2 No. 32 RT/RW 003/001 Dusun Tribungan, Kel. Sumberkolak, Kec. Panarukan Kabupaten Situbondo.
Nama Orang Tua (ayah)	: (Alm) Salehodin
(ibu)	: (Alm) Chusnia
Riwayat Pendidikan	: TK ALHIDAYAH-6 (2005 – 2007) SD Negeri 1 Wringin Anom (2007 – 2013) SMP Negeri 4 Situbondo (2013 – 2016) SMK Negeri 1 Panji Situbondo (2016 – 2019) Universitas Merdeka Malang (2020 – 2024)

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kepada Allah Subahanahu Wata'ala, karena atas berkat, rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL DILIHAT DARI *RETURN*, *ABNORMAL RETURN (AR)* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA)* TERHADAP ISU INDOMIE VS MIE GAGA (Studi Pada PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, arahan, dan dukungan dari berbagai pihak terkait. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Prof Dr. Fajar Supanto, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. Irany Windhyastiti, SE,. MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Dr. Nanik Sisharini, SE,. MM selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, nasehat dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
4. Semua Bapak dan Ibu Dosen, beserta segenap karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
5. Kedua orang tua terkasih, (Alm) Bapak Salehodin dan (Alm) Ibu Chusnia yang telah membesarkan dan mendidik saya. Semoga mereka merasa

bangga dengan usaha anak mereka. Juga, kakak dan adik saya Muhammad Rafik, Ilmilahi Chusna, Suryadi, Rina Handayani, dan Khofiatun Nisak, yang selalu memberikan restu, kasih sayang, perhatian, dukungan, motivasi dan semangat, serta doa yang tak henti-hentiya bagi penulis.

6. Keluarga besar Bani Abdul Hamid dan Bani Abdullah yang telah mendukung dan mendoakan saya
7. Sahabat saya, Raodatus Zaifin, Rindi Antika Putri, Puji Tritanti Nonita, dan Ahmad Taufik Ade Pratama yang terus mendukung juga menyemangati selama ini.
8. Untuk teman-temaku tersayang Member D3 Teh Poci (Olivia Audia Novisca si manusia bawel, ceplas ceplos dan sedikit gila, Aprilia Anastasya yang baik hati super care, Monica Angelia yang selalu membuat suasana jadi hidup, Irene Margareta yang kalo ngomong suka bikin gemes, Adelia Sukma si bucin baik hati, Hanin Nazihah dengan cover pendiam tapi dalemnya tidak sependiam itu, Amelinda Putri si muka jutek tapi baik hatinya, Ni Made Santika Putri nokku yang cantik dari Bali, Wiranadya Meysa Lintang si Wonosobo pride baik hati dan Antalita Kirana yang baik hati dan dewasa). Terimakasih sudah menemani penulis dengan segala macam bentuk dukungan, motivasi dan keceriaan dari awal kuliah sampai saat ini, terimakasih sudah banyak memberikan banyak warna dihidup penulis sehingga dapat membuat penulis lebih kuat dan bahagia.
9. Untuk teman-teman satu konsentrasi Keuangan, Wanda Whice Nelse, Yustina Fitriani dan Martha Ika yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasi untuk mengerjakan skripsi bersama-sama, serta saling mendengarkan segala keluh kesah satu sama lainnya.

10. Teman-teman seperjuangan Manajemen angkatan 2020 khususnya kelas Manajemen “F” terimakasih atas kebersamaan kita selama ini dan semua dukungan, bantuan, pengalaman serta kenangan selama ini.
11. Seluruh pihak yang berperan baik langsung atau tidak, namun tak bisa penulis sebutkan semuanya, yang telah membantu penulis hingga terselesaikan skripsi ini.
12. Dan terakhir, kepada diri saya sendiri, Rodiya Ulinnuha. Terima kasih sudah bertahan sejauh ini. Terima kasih untuk tetap berusaha dan merayakan dirimu sendiri sampai di titik ini. Walaupun sering sekali merasa putus asa atas apa yang diusahakan dan belum berhasil, terimakasih untuk tetap menjadi manusia yang selalu mau berusaha dan tidak lelah untuk mencoba. Terimakasih telah menyelesaikannya di tahun ini, sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini kamu telah menyelesaikan dengan sebaik dan semaksimal mungkin, ini adalah pencapaian yang patut dirayakan untuk diri sendiri. Bahagia dimanapun kamu berada, apapun kurang dan lebihmu mari merayakan diri sendiri.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis menyadari keterbatasan penelitian ini karena keterbatasan peneliti. Oleh karena itu penulis mengharap kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk kesempurnaan penelitian ini. Semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak

Malang, 12 Desember 2023

Penulis

RODIYA ULINNUHA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kegunaan Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Tinjauan Pustaka	9
B. Kerangka Konseptual	31
C. Pengembangan Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Definisi Operasional Variabel	35
B. Lingkup Penelitian	37
C. Lokasi Penelitian	37
D. Jenis dan Sumber Data	37
E. Teknik Pengumpulan Data	37
F. Teknik Analisis Data	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	42
A. Hasil Penelitian	42

B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran	67
C. Keterbatasan Penelitian	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu	25
Tabel 2. <i>Return</i> Saham Sebelum Isu Indomie VS Mie Gaga.....	47
Tabel 3. <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga	50
Tabel 4. <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga.....	53
Tabel 5. Deskriptif Return, Abnormal Return dan Trading Volume Activity.....	56
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas.....	58
Tabel 7. Hasil Uji Paired T-Test	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pergerakan Saham ICBP	3
Gambar 2. Merek Mie Instan Paling Diminati Tahun 2022	4
Gambar 3. Kerangka Konseptual.....	32
Gambar 4. Grafik <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga.....	48
Gambar 5. Grafik <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga.....	52
Gambar 6. Grafik <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Harga Saham, IHSG, Jumlah Saham Diperdagangkan dan Jumlah Saham Beredar	72
Lampiran 2 : Data Perhitungan <i>Return</i> Realisasi, <i>Return</i> Ekspektasi, <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	75
Lampiran 3 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	77
Lampiran 4 : Hasil Uji Normalitas.....	78
Lampiran 5 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	79
Lampiran 6 : Berita Acara Bimbingan Skripsi	80
Lampiran 7 : Berita Acara Perbaikan / Revisi Skripsi	81
Lampiran 8 : Surat Keterangan Pemeriksaan Kemiripan.....	82
Lampiran 9 : Hasil Cek Similarity Turnitin	83

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memahami dan menganalisa perbedaan *return*, *abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga pada PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. Metode yang dipakai ialah metode kuantitatif dengan data *time series* yang didapat dari BEI. Jenis datanya memakai jenis data kuantitatif dan sumber data yang dipakai ialah data sekunder dengan waktu kajiannya sepanjang 61 hari. Metode analisis datanya memakai statistik deskriptif dan uji *paired sample t-test* untuk menguji hipotesis dengan bantuan SPSS. Hasil dari penelitian ini mencerminkan bahwasanya variabel *return* saham dan *abnormal return* tidak terdapat perbedaan sebelum dan sesudah isu Indomie VS Mie Gaga. Artinya pada tingkat variabel *return* dan *abnormal return* mencerminkan hasil yang stabil. Pada variabel *trading volume activity* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah Isu Indomie VS Mie Gaga. Artinya pada variabel *trading volume activity* mengalami tingkat penurunan yang signifikan setelah isu Indomie VS Mie Gaga.

Kata Kunci : *Return, Abnormal Return, Trading Volume Activity*, Isu Indomie VS Mie Gaga

ABSTRACT

This research aims to understand and analyze the differences in return, abnormal return, and trading volume activity before and after the "Indomie VS Mie Gaga" issue at PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. The method used is quantitative method with time series data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX). The data type in this research is quantitative data and the data source used is secondary data with a study period of 61 days. The data analysis method utilizes descriptive statistics and paired sample t-test to test hypotheses using SPSS. The results of this research indicate that there is no difference in stock return and abnormal return before and after the "Indomie VS Mie Gaga" issue. It means that at the level of stock return and abnormal return variables, the results are stable. There is a significant difference in the trading volume activity variable before and after the "Indomie VS Mie Gaga" issue. It means that the trading volume activity variable experienced a significant decrease after the "Indomie VS Mie Gaga" issue..

Keywords : *Return, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Indomie VS Mie Gaga Issue*