EFEK GEJOLAK POLITIK (DEMO 2025) TERHADAP VOLATILITAS IHSG DAN NILAI TUKAR RUPIAH
(STUDY EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BEI)

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
AKUNTANSI

Di susun oleh :
DORETIA DERIANA INA KII
NIM:2022110126

UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGGA DEWI
FAKULTAS EKONOMI
MALANG

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

EFEK GEJOLAK POLITIK (DEMO 2025) TERHADAP VOLATILITAS IHSG DAN NILAI TUKAR RUPIAH (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BEI)

SKRIPSI

Oleh :

DORETIA DERIANA INA KII

NIM.2022110126

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

Untuk Dipertahankan Didepan Tim Penguji

Pada tanggal : 13 MARET 2026

Dosen Pembimbing Utama,	Dosen Pembimbing Pendamping,
(Dr. Hendrik Suhendri, S.E., M.SA., CSRA)	(Yayuk Sulistiyowati, SE., MSA)

Mengetahui

Ketua Program Studi,

(Al'adi, SE., MM)

NIDN. 0711039002

LEMBAR PENGESAHAN

EFEK GEJOLAK POLITIK (DEMO 2025) TERHADAP VOLATILITAS IHSG DAN NILAI TUKAR RUPIAH (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BEI)

SKRIPSI

Oleh :

DORETIA DERIANA INA KII

NIM:2022110126

Telah dipertahankan dihadapan dan telah diterima tim penguji skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang

Tim Penguji :

1. Dr. Hendrik Suhendri, S.E., M.SA., CSRA .....
2. Yayuk Sulistiyowati, SE., MSA .....
3. Dr. Risnaningsih, SE., MSA (HumBis) .....

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi,

Dr. Ahmad Mukoffi., SE., MSA

NUPTK. 3138752653130123

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	:	DORETIA DERIANA INA KII
NIM	:	2022110126
Program Studi	:	Akuntansi
Program	:	Sarjana
Judul	:	EFEK GEJOLAK POLITIK (DEMO 2025) TERHADAP VOLATILITAS IHSG DAN NILAI TUKAR RUPIAH (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BEI)

Menerangkan dengan sesungguhnya bahwa Laporan Skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik sebagian maupun seluruhnya.\

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa Laporan Skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian maupun seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Malang, 18 April 2026
Yang Membuat Pernyataan,



DORETIA DERIANA INA KII
NIM. 2022110126

MOTTO

“TETAPLAH BERJUANG DAN BERKARIR KARENA ADA SENYUMAN MANIS YANG MENUNGGU KESUKSESANMU”

“BY.DORETIA BOY”

BIODATA



A. Identitas Diri

Nama Lengkap	: Doretia Deriana Ina Kii
Jenis Kelamin	:Perempuan
Tempat /Tanggal Lahir	: Wailawa,16 Desember 2003
Motto Hidup	: Tetaplah Berjuang Dan Berkarir Karena Ada Senyuman Manis Yang Menunggu Kesuksesanmu”
Cita-Cita	: Pembisnis
E-mail	: wastizogaratrisna@gmail.com
No. Telp	: 081216924457
Perguruan Tinggi	: Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang
Fakultas	: Ekonomi
Prodi	: Akuntansi

A. Riwayat Pendidkan

	SD	SMP	SMA	PT
Nama Instansi	SD Katholik Wailawa	SMP Katolik Matawoga	SMAN 1 Waibakul	Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang
Jurusan	-	-	Ilmu Pengetahuan Sosial (IPS)	Akuntansi
Tahun Masuk-Lulus	2010-2016	2016-2019	2019-2022	2022-2026

HALAMAN PERSEMBAHAN

Tiada lembar yang paling indah dalam laporan skripsi ini kecuali lembar peersembahan, berikut penulis persembahkan skripsi ini untuk orang-orang terkasih dan tersayang yaitu:

1. Kepada ibunda ku tercinta Dorkas P. L. Amas, terima kasih atas segala pengorbanan besar yang telah kau dedikasikan kepada ku, terima kasih untuk setiap pengorbanan tenaga, pikiran, kekuatan, kesabaran dan doa-doa yang selalu kau panjatkan untuk ku. Terima kasih karena sudah memperjuangkan dan memberikan semangat serta motivasi sampai akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan sangat baik.

2. Kepada ayahanda ku tercinta Selestinus L. Kii, terima kasih untuk setiap hal-hal yang telah kau berikan kepada ku untuk menjaga, menyayangi, mendidik, membimbing, memberikan semangat dan motivasi, serta selalu mengkahwatirkan ku. Terima kasih untuk setiap doa-doa sehingga skripsi ini dapat selesai dengan sangat baik.

3. Kepada Adikku Anselmus D. A. Kii,Gregorius D.A.Kii,Dominikus A.Kii,Destiana I.Kii,Dan Demaria D.I.Kii.Terima kasih untuk setiap dukungan, semangat, motivasi dan doa-doa yang telah kau berikan kepada ku.

4. Kepada kakak ku Monika A.Boyi terima kasih untuk setiap dukungan, semangat, motivasi dan doa-doa yang telah kau berikan kepada ku sehingga akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan sangat baik.

5. Kepada keluarga besar terima kasih yang selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun material Sehingga akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan sangat baik.

Terakhir penulis persembahkan untuk diri sendiri, Senen Sentosa. Terimakasih karena telah menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terimakasih karena selalu berusaha keras untuk menyelesaikan pendidikan sarjana-1 ini, terima kasih karena tidak pernah menyerah dan selalu senantiasa menikmati setiap prosesnya walaupun dibilang tidak mudah. Terimakasih karena telah mampu

mengendalikan diri dari berbagai tekanan di luar keadaan dan tak pernah memutuskan untuk berhenti. Apapun proses penyusunan skripsi ini kamu sudah menyelesaikannya dengan baik dan maksimal, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggkaan untuk diri sendiri dan saya ingin mengucapkan permintaan maaf kepada diri saya sendiri karena tidak dapat memberikan hasil yang baik untuk hasil akhir. Setelah ini mari bekerja lebih keras lagi.

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur Penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang MahaEsa, yang telah melimpahkan Berkat dan Rahmat-Nya sehingga Skripsi dengan judul **"Efek Gejolak Politik (Demo 2025) Terhadap Volatilitas Ishg Dan Nilai Tukar Rupiah"** dapat disusun dan diselesaikan dengan baik. Skripsi ini terselesaikan berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati Penulis menyampaikan ucapan terimakasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dodi Wirawan Irawanto,S.E.,M.Com.,Ph.D.. sebagai Rektor Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang.
2. Bapak Dr. Ahmad Mukoffi, SE. MSA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi.
3. Bapak Dr. Hendrik Suhendri, S.E., M.SA,CSR.,CIAPA Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi.
4. Bapak AS'ADI, SE., MM.,CPTT Selaku ketua Program Studi Jurusan Akuntansi Universitas Tribhuwana Tunggadewi.
5. Bapak Dr. Hendrik Suhendri, S.E., M.SA,CSR.,CIAPA dan Ibu Yayuk Sulistyowati SE,M,SASelaku dosen pembimbing yang membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti.
6. Seluruh Dosen Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman dan inspirasi kepada peneliti.

Malang,13 Maret 2025

Penulis

Doretia Deriana Ina Kii

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN ..... **i**
LEMBAR PENGESAHAN ..... **ii**
LEMBAR PERNYATAAN ..... **iii**
MOTTO ..... **iv**
BIODATA ..... **v**
HALAMAN PERSEMBAHAN ..... **vi**
ABSTRACT ..... **viii**
ABSTRAK ..... **ix**
KATA PENGANTAR ..... **x**
DAFTAR ISI ..... **xi**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiii**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xv**
BAB 1 PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Perumusan Masalah 6
1.3 Tujuan Penelitian 6
1.4 Paradigma Penilitian 6
1.5 Manfaat Penelitian 7
1.6 Ruang Lingkup Penelitian 8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA **10**
2.1 Penelitian Terdahulu 10
2.2 Volatilitas Dan Model Arch/Garch 11
2.3 Landasan Teori 12
2.3.1 . Teori Ketidakpastian Kebijakan Ekonomi (Economic Policy Uncertainty - EPU) 12
2.3.2 . Teori Portofolio dan Manajemen Risiko (Portfolio Theory and Risk Management) 12
2.3.3 Hipotesis Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis - EMH) 12
2.3.4 Teori Perilaku Investor (Behavioral Finance Theory) 13
2.4 Kerangla Berpikir 13
2.5 Pengembangan Hipotesis 14
2.5.1 Pengaruh Demo 2025 Terhadap harga Saham 14
2.5.2 Pengaruh Gejolak Politik Terhadap Nilai Tkar Rupiah 14

BAB III METODE PENELITIAN 16
3.1 Jenis Penelitian 16
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian 17
3.3 Data dan Sumber Data 18
3.4 Populasi dan Sampel 18
3.4.1 Populasi Penelitian 18
3.4.2 Sampel Penelitian 21
3.5 Uji Hipotesis 23
3.6 Teknik Analisis Data atau Metode Analisis Data 23
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif 23
3.6.2 Uji Asumsi Normalitas 23
BAB IV HASILPENELITIANDANPEMBAHASAN 24
4.1 GambaranUmumLokasiPenelitian 24
4.1.1 GambaranBursaEfekIndonesia(BEI) 24
4.1.2 Gambaran Perusahaan Perbankan yang Menjadi Sampel P 27
4.2 Analisis data 33
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif 33
4.2.2 Uji Normalitas 35
4.2.3 Pengujuan Hipoteis 38
4.3 Pembahasan 40
4.3.1 Efek Gejolak Politik (Demo 2025) Terhadap Volatilitas Ihsg 40
4.3.2 Efek Gejolak Politik (Demo 2025) Terhadap Nilai Tukar Rupiah 42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 45
5.1 Kesimpulan 45
5.2 Saran 45
DAFTAR PUSTAKA 47
LAMPIRAN 49

DAFTAR TABEL

Tabel penelitian terdahulu 10

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir 14
Gambar 4.1 Grafik Rata-Rata Volatilitas IHSG secara Harian Selama Periode Penenelitian 41
Gambar 4.2 Rata-Rata Nilai Tukar Rupiah secara Harian Selama Periode Penenelitian 43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi data rata-rata Volatilitas IHSG Sesaat dan Sesudah Demo 2025 49
Lampiran 2 Tabulasi data rata-rata Nilai Tukar Rupiah Sesaat dan Sesudah Demo 2025 50