

**PENGARUH *GOOGLE SEARCH* TERHADAP  
AKTIVITAS PASAR MODAL  
PERIODE 2016-2018**



OLEH :  
AGNES SANDRA RUBIANTO  
3103016039

JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2019

**PENGARUH *GOOGLE SEARCH* TERHADAP  
AKTIVITAS PASAR MODAL  
PERIODE 2016-2018**

**SKRIPSI**  
Diajukan Kepada  
**FAKULTAS BISNIS**  
**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA**  
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen  
Jurusan Manajemen

**OLEH:**  
**AGNES SANDRA RUBIANTO**  
3103016039

**JURUSAN MANAJEMEN**  
**FAKULTAS BISNIS**  
**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**  
**SURABAYA**  
**2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH *GOOGLE SEARCH* TERHADAP  
AKTIVITAS PASAR MODAL  
PERIODE 2016-2018

Oleh:  
AGNES SANDRA RUBIANTO  
3103016039

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.  
NIDN: 0327037303  
Tanggal : 19 Desember 2019

**HALAMAN PENGESAHAN**

**Skripsi yang ditulis oleh: Agnes Sandra Rubianto NRP 3103016039**

Telah diuji pada tanggal 17 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.  
NIDN. 0327037303

Mengetahui:



Dr. Ludovicus Lasdi, M.M., Ak., CA., CPA.  
NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc.  
NIDN. 0703087902

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Agnes Sandra Rubianto

NRP : 3103016039

Judul Skripsi : Pengaruh *Google Search* terhadap Aktivitas Pasar Modal  
Periode 2016-2018

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sesuai dengan Undang- Undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 08 Januari 2020

Yang menyatakan



Agnes Sandra Rubianto

## **Kata Pengantar**

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas segala kasih karunia, berkat, hikmat, dan penyertaanNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Adapun skripsi ini ditulis sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi guna menyelesaikan studi pada Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Setiap proses penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit, SE. M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah meluangkan waktu untuk mengarahkan mahasiswa dalam pembuatan skripsi ini.
3. Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang selama ini telah memberikan waktu, tenaga, pikiran, saran, bimbingan, dan dukungan sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini dari awal hingga akhir dengan baik.
4. Dr. Fenika Wulani, M.Si selaku koordinator Pusat Laboratorium Riset Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan banyak sudut pandang baru pada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Seluruh dosen Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan ilmu dan nilai hidup selama perkuliahan dari awal hingga akhir semester.
6. Papa, Mama, dan kakak serta keluarga besar yang telah memberikan dukungan baik secara moril, materiil, dan doa yang tidak dapat terbalaskan.
7. Teman-teman lab riset bisnis yang telah memberi dukungan dan membantu penulis selama proses pengerjaan skripsi.

8. Petugas ISS yang telah membantu membersihkan lingkungan kampus sehingga menjadi tempat yang nyaman bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman angkatan 2016, khususnya rumpun keuangan, yang telah menjadi teman seperjuangan selama proses kuliah dari awal semester hingga akhir semester
10. Teman CG yang selalu memberikan kekuatan dan penghiburan dalam proses pengerjaan skripsi ini
11. Teman KESUMA yang telah memberikan semangat selama proses perkuliahan berlangsung
12. Seluruh teman dan pihak terkait lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih untuk segala dukungan, partisipasi, dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, serta masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, segala kritik dan saran akan sangat diperlukan demi perbaikan penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua.

Surabaya, 08 Januari 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK .....	xii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	9
2.1.2 <i>Signalling Theory</i> .....	10
2.1.3 <i>Abnormal return</i> .....	11
2.1.4 <i>Google Trends</i> .....	12
2.1.5 <i>Abnormal trading volume Activity</i> .....	12
2.1.6 Volatilitas Harga Saham.....	13
2.2 Penelitian Terdahulu .....	14
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	16
2.3.1 Pengaruh Pencarian melalui <i>Google Search</i> terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	16
2.3.2 Pengaruh Pencarian melalui <i>Google Search</i> terhadap <i>Abnormal Trading Volume</i> .....	16
2.3.3 Pengaruh Pencarian melalui <i>Google Search</i> terhadap Volatilitas Harga Saham.....	17
2.4 Model Penelitian .....	17
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Desain Penelitian.....	19
3.2 Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel .....	19
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	22



3.4 Metode Pengumpulan Data .....	23
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan .....	23
3.6 Analisis Data .....	24

**BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

4.1 Gambaran Umum Responden Penelitian .....	28
4.2 Deskripsi Data.....	29
4.3 Hasil Analisis Data .....	30
4.4 Pembahasan.....	36

**BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan .....	38
5.2 Keterbatasan.....	39
5.3 Saran .....	39

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Jumlah Pengguna Internet di Indonesia hingga Januari 2019.....	2
Tabel 1.2 <i>Similarweb's Top Websites by Average Monthly Traffic</i> .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	28
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	29
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas dengan metode VIF .....	31
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas dengan metode Glejser .....	32
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi dengan metode Durbin-Watson.....	32
Tabel 4.6 Uji Kelayakan Model.....	33
Tabel 4.7 Uji Hipotesis .....	35

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Penelitian .....	18

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Sampel Perusahaan yang digunakan
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif
- Lampiran 3. Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 4. Uji Autokolinearitas
- Lampiran 5. Uji Analisis Regresi
- Lampiran 6. Tampilan Google Trends

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh penggunaan *google search* terhadap aktivitas pasar modal yang diproksikan dengan *abnormal return*, *abnormal trading volume*, dan volatilitas harga saham periode 2016-2018. Peningkatan jumlah pengguna teknologi dan peningkatan jumlah investor di Indonesia menjadi dasar pengambilan judul tersebut. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 22 perusahaan yang telah memenuhi kriteria penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda yang diolah dengan menggunakan alat statistik EVIEWS.

Penelitian ini membuktikan bahwa pencarian dengan menggunakan google search tidak berpengaruh terhadap terjadinya *abnormal return*, pencarian dengan menggunakan google search berpengaruh secara signifikan terhadap terjadinya *abnormal trading volume*, dan pencarian dengan menggunakan google search berpengaruh secara signifikan terhadap terjadinya volatilitas.

Saran praktis bagi para investor, yaitu dengan mempertimbangkan dan mencari informasi mengenai emiten terkait untuk mengetahui bagaimana kinerja dan respon pasar terhadap emiten tersebut, sehingga investor dapat menjadikan informasi yang tersedia di Google untuk dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan. Bagi para emiten, yaitu emiten dapat menggunakan media internet sebagai sarana untuk mengeluarkan informasi yang dapat menarik minat dan perhatian investor (khususnya investor ritel) untuk membeli saham perusahaannya.

**Kata Kunci :** *Google Search Volume Index, Abnormal Return, Abnormal Trading Volume, Volatilitas Harga Saham*

## **THE EFFECT OF GOOGLE SEARCH ON CAPITAL MARKET ACTIVITIES PERIOD 2016-2018**

### **ABSTRACT**

This study aims to examine the effect of the use of Google search on capital market activities which are proxied by abnormal returns, abnormal trading volume, and volatility of stock prices in the 2016-2018 period. Increasing the number of technology users and increasing the number of investors in Indonesia are the basis for taking the title. The sampling technique used was purposive sampling. The samples used in this study were 22 companies that met the research criteria. The data analysis technique used is multiple linear regression which is processed using EVIEWS statistical tools.

The results proves that searching by Google Search has no effect on the occurrence of abnormal returns, searching by Google Search has a significant effect on the occurrence of abnormal trading volume, and searching by Google Search has a significant effect on the occurrence of volatility.

Practical advice for investors, namely by considering and finding information about the relevant issuer to find out how the market's performance and response to the issuer, so that investors can make the information available on Google to be taken into consideration in making decisions. For issuers, issuers can use the internet as a means of releasing information that can attract the interest and attention of investors to buy their company's shares.

**Keywords :** *Google Search Volume Index, Abnormal Return, Abnormal Trading Volume, Volatility of price stock*