

**PENGARUH *SURPRISE* MAKROEKONOMI TERHADAP  
VOLATILITAS *RETURN* SAHAM LQ45**

**TOMMY ANDIKA**



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2019**

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengujiannya hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

## PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA\*

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis berjudul Pengaruh *Surprise* Makroekonomi terhadap Volatilitas *Return* Saham LQ45 adalah benar karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Oktober 2019

Tommy Andika  
NIM K15161108



---

\*Pelimpahan hak cipta atas karya tulis dari penelitian kerjasama dengan pihak luar IPB harus didasarkan pada perjanjian kerjasama yang terkait



© Hak Cipta Milik IPB, Tahun 2019

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB*

*Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

# **PENGARUH *SURPRISE* MAKROEKONOMI TERHADAP VOLATILITAS *RETURN* SAHAM LQ45**



**TOMMY ANDIKA**

Tesis  
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Magister Manajemen  
pada  
Program Studi Manajemen dan Bisnis



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2019**

Penguji Luar Komisi pada Ujian Tesis : Dr Martua Eliakim Tambunan, SE, Ak, MSi



© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatunkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



Judul Tesis : Pengaruh *Surprise* Makroekonomi terhadap Volatilitas *Return*  
Saham LQ45  
Nama : Tommy Andika  
NIM : K15161108

Disetujui oleh  
Komisi Pembimbing

Dr Ir Idqan Fahmi, MEd  
Ketua

Dr Ir Trias Andati MSc, MM  
Anggota

Diketahui oleh

Ketua Program Studi  
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarjana

Prof Dr Ir M. Syamsul Maarif, M Eng

 SB-IPB  
Prof Dr Ir. Anas Miftah Fauzi, M Eng

Tanggal Ujian Tesis : 10 Agustus 2019

Tanggal Lulus :

## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahu wa ta'ala* atas segala karunia-Nya, sehingga tesis dengan judul **Pengaruh Surprise Makroekonomi terhadap Volatilitas Return Saham LQ45** ini dapat diselesaikan dengan baik guna memenuhi salah satu syarat mencapai gelar kesarjanaan Strata 2 (S2). terselesaikannya penulisan tesis ini tentu tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya, kepada :

1. Bapak Dr Ir Idqan Fahmi, MEC dan Ibu Dr Ir Trias Andati MSc, MM, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan selama penyusunan tesis ini.
2. Ketua program studi Manajemen dan Bisnis Bapak Prof Dr Ir M. Syamsul Maarif, MEng, dan Seluruh Dosen program studi Manajemen dan Bisnis yang telah memberikan arahan dan bimbingan untuk mendalami ilmu manajemen.
3. Ayahanda Alfian, Ibunda Hasmawati, S.Pd, ayah mertua Elwani, SE, MM, ibu mertua Tuti Haryani, serta adik adik saya (Selly, Fani, Felly, Imam, dan Iqbal) atas segala dukungan dan doanya.
4. Istri saya tercinta Dini Arista Putri, S.Si, M.PH atas segala motivasi, kasih sayang, perhatian dan doanya yang tulus sehingga penulis lebih bersemangat dalam menyelesaikan tesis ini.
5. Rekan rekan mahasiswa angkatan E62 atas segala bantuan, arahan, dan kebersamaan selama proses pembelajaran di Sekolah Bisnis IPB.
6. Kepada semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Dengan keterbatasan pengalaman, ilmu maupun pustaka yang ditinjau, penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan dan pengembangan lanjut agar benar benar bermanfaat. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran agar tesis ini lebih sempurna serta sebagai masukan bagi penulis untuk penelitian dan penulisan karya ilmiah di masa yang akan datang. Akhir kata penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan semua pihak.



**SB-IPB**  
Bogor, Oktober 2019

*Tommy Andika*