

**PENGARUH RUMOR TERHADAP PENGAMBILAN  
KEPUTUSAN INVESTASI DENGAN PENDEKATAN  
EKSPERIMENTAL**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Starata Satu

Jurusan Manajemen



Oleh :

**NAJWA**  
**2011210746**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2015**

**PENGARUH RUMOR TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN  
INVESTASI DENGAN PENDEKATAN EKSPERIMENTAL**

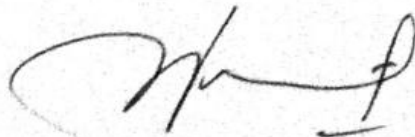
Diajukan oleh :

**NAJWA**

**2011210746**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 19 - 04 - 2019



**(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)**

**SKRIPSI**

**PENGARUH RUMOR TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN  
INVESTASI DENGAN PENDEKATAN EKSPERIMENTAL**

Disusun Oleh :

**NAJWA**

**NIM : 2011210746**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 16-02-2019

Tim Penguji

Ketua : Dr.Dra.Ec. Rr. Iramani, M.Si

Sekretaris : Dr.Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Anggota : Dr. Muazaroh, S.E, M.T

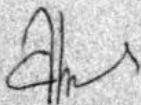
## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Najwa  
Tempat, Tanggal Lahir : Samarinda, 19 Oktober 1992  
NIM : 2011210746  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Rumor Terhadap Pengambilan Keputusan  
Investasi Dengan Pendekatan Eksperimental

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen


Tanggal : 6-4-2015



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 6-4-2015



(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)

# *Motto*

*“What others think about you is none of your business”*

*“No matter how many people give you advice, you’re going to do  
what your heart tells you to do”*

*“Work hard in silence let success be your noise”*

*“Doing what you love is freedom. Loving what you do is happiness”*

*“I wanna mean something to somebody else, Feel a significance in  
the real world, It's not enough to live out a lucky life”*

*“never give up! today is hard, tomorrow will be worse, but the day  
after tomorrow will be sunshine”*

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk mereka yang telah memberikan dukungan, doa dan kebersamaan selama ini...

1. Allah SWT, Alhamdulillah terima kasih atas kemudahan yang telah diberikan kepada saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu... terima kasih atas segala kelancaraan yang telah diberikan. Prayer is my weapon.
2. Untuk Mama dan Alm.Abi, terimakasih atas segalanya. You are my biggest inspiration and influence in my life..you have always done everything in your power to give me all that I want/need..you have been my biggest support system through all challenges life has thrown my way. I try to make you proud! Love you..you are my everything..
3. Untuk Nadhira dan Nabila...my humble,hardwork, and patient big sis and my lil rascal sis yang luar biasa membantu selama masa perkuliahan dari semester awal sampai akhir.. i love you all sfm
4. Untuk keluarga besarku dari Mama yang mensupport selama ini untuk terus menempuh pendidikan lebih tinggi lagi..
5. Buat temen-temen seperjuangan selama kuliah Nazila, Raisa, dan Shopia..thanks for being my friends and for the amazing year in college.. you all have been so good to me.. I'm so lucky to meet you all..lets be friends forever,until the end..
6. Buat Safira, Maya, Rani, dan Ferza temen-temenku dari SMP sampai sekarang, temen gosip,curhat.. friends when i'm sad,happy,crazy.. thanks buat supportnya selama ini.. akhirnya aku nyusul kalian lulus..!! I miss you guys..friends till the end!

7. Buat temen-temen seangkatan mahasiswa SI manajemen keuangan angkatan 2011 terimakasih sudah mau membantu dan bekerjasama. Akhirnya kita sampai digerbang akhir masa kuliah..yeay, cheer up!
8. Buat mereka yang telah membantu selama ini namun tidak disebutkan diatas, terima kasih atas dukungan dan bantuan kalian.

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas berkah, rahmat dan ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rumor Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Dengan Pendekatan Eksperimental”

Adapun tujuan penelitian ini adalah dalam rangka memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana strata satu (S1) jurusan manajemen keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Skripsi ini dapat terselesaikan tentunya tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membantu baik materiil maupun spiritual. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr.Dra. Ec. Wiwik Lestasi., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis sehingga dapat terselesainya skripsi ini.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya
3. Ibu Linda Purnama Sari, S.E, M.Si selaku dosen Manajemen Investasi dan Portofolio yang telah memberikan kesempatan, waktu dan tempat untuk membagi kuesioner kepada para partisipan.
4. Ibu dosen penguji yang telah memberikan tambahan atas kekurangan-kekurangan yang ada dalam skripsi ini.
5. Ibu Dr. Muazaroh, SE., M.T selaku ketua jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya



6. Ibu Dra.Psi. Tjahjani Prawitowati, M.M. selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses masa studi.
7. Bapak/ Ibu dosen-dosen yang telah mengajar, memberikan ilmu kepada saya selama menjadi mahasiswi di STIE Perbanas Surabaya.
8. Terima kasih kepada seluruh staf perpustakaan dan karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerja samanya.

Penulis menyadari bahwa isi dan cara penyajian skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan, karena terbatasnya kemampuan penulis. Oleh karena itu segala kritik dan saran sangat penulis harapkan untuk meningkatkan mutu dari penulisan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, Februari 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian .....	4
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
1.5. Sistematika Penulisan .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	7
2.1. PenelitianTerdahulu .....	7
2.2. Landasan Teori .....	11
2.2.1. Investasi dan pengambilan keputusan investasi.....	11
2.2.2. Rumor.....	13
2.2.3. Perilaku keuangan.....	14
2.2.4. Keterkaitan antara rumor dan perilaku keuangan.....	16
2.2.5. Rumor dan <i>fiancial marketplace</i> .....	17
2.2.6. Strategi <i>buy on rumors, sells on news</i> .....	18
2.2.7. Regulasi rumor dipasar modal.....	20
2.2.8. Penelitian eksperimental.....	22
2.2.9. Perbedaan pengambilan keputusan terhadap framing rumor.....	22
2.2.10. Pengaruh <i>framing</i> rumor terhadap perilaku <i>overcofidence</i> .....	23
2.3. Kerangka Pemikiran .....	24
2.4. Hipotesis Penelitian .....	25
BAB III METODE PENELITIAN .....	26
3.1. Rancangan Penelitian .....	26
3.2. Batasan Penelitian .....	27
3.3. Identifikasi Variabel .....	28
3.4. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	28
3.5. Instrumen Penelitian.....	29
3.6. Uji Validitas dan Reliabilitas.....	30

3.7. Populasi, Sample Dan TeknikPengambilan Sample .....	31
3.8. Data dan Metode Pengumpulan Data .....	31
3.9. Teknik Analisis Data .....	32
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN.....</b>	<b>37</b>
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	37
4.2. Hasil Uji validitas dan Reliabilitas.....	38
4.2. Analisis Data.....	39
4.3. Pembahasan.....	46
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>52</b>
5.1. Kesimpulan.....	52
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	53
5.3. Saran.....	53
<b>DAFTAR RUJUKAN .....</b>	<b>55</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kisi-kisi kuesioner.....	30
Tabel 4.1 Data partisipan .....	38
Tabel 4.2 Pengambilan keputusan Investasi dan rumor.....	41
Tabel 4.3 Prediksi harga dan tingkat kepercayaan diri .....	42
Tabel 4.4 Hasil uji hipotesis Wilcoxon.....	44
Tabel 4.5 Hasil uji hipotesis <i>one sampel t-test</i> .....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	24
Gambar 3.2 Daerah Penerimaandan Penolakan $H_0$ Uji <i>one sampel t-test</i> .....	35
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ <i>one sampel t-test</i> .....	45
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ <i>one sample t-test</i> .....	45

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Kuisisioner Eksperimental *Framing* Positif

Lampiran 2 : Kuisisioner Eksperimental *Framing* Negatif

Lampiran 3 : Tabulasi Data Jawaban Partisipan Atas Kuisisioner

Lampiran 4 : Hasil SPSS uji Wilcoxon

Lampiran 5 : Hasil SPSS uji *one sampel t-test*

# **RUMORS INFLUENCE ON INVESTMENT DECISION MAKING WITH EXPERIMENTAL DESIGN**

## **ABSTRACT**

Buy on rumor, sell on news, this strategy is common trading strategy done by the investor. This strategy contains a higher risk and an abnormal return. This experimental research aims to explore whether the positive and negative framing rumors on investment decision making by investor and overconfidence behavior.

The study using total sampling method. There are seventy four volunteers participate in this research and held for 3 weeks. This sample in this study is students who are enroll Investment and Portfolio Management course. To test the hypothesis beside using the descriptive analysis, researcher test the hypothesis using nonparametric test and one sample t-test. The result show that there is a difference making investment decision if the rumors presented in a positive and negative framing and researcher also prove that the investor show overconfidence behavior in making decision and predict the price.

***Keyword : Rumor, Framing, Decision Making, Investment, Overconfidence***