

Abstract

The purpose of this research is to know wheter there is impact of politic event i.e. general election and president inauguration in 2014 to abnormal return, stock price and trading volume activity in Indonesia Stock Exchange. This event study research uses interday data which listed in LQ45. It shows there are differences in stock price between before and after this politic event. However, there are no differences in trading volume activity.

Keywords: *event study, politic event, interday, abnormal return.*

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat dampak peristiwa politik Pemilu dan pelantikan Presiden 2014 terhadap return tidak normal, harga saham dan aktivitas volume perdagangan pada Bursa Efek Indonesia. Penelitian studi peristiwa ini menggunakan data *interday* dengan menggunakan LQ45. Hasil penelitian ini menunjukkan adanya perbedaan harga saham setelah dan sebelum Pemilu 2014, tetapi tidak menunjukkan adanya perbedaan harga saham setelah dan sebelum pelantikan Presiden. Penelitian ini juga menemukan tidak adanya perbedaan aktivitas volume perdagangan setelah dan sebelum peristiwa Pemilu dan pelantikan Presiden 2014.

Kata-kata kunci: studi peristiwa, peristiwa politik, *interday*, return tidak normal.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kegunaan Penelitian.....	5

BAB II Kajian Pustaka, Rerangka Pemikiran, dan Pengembangan Hipotesis.....	7
2.1. Kajian Pustaka.....	7
2.1.1. Pasar Modal.....	7
2.1.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2. Jenis-jenis Pasar Modal.....	9
2.1.1.3. Perkembangan Pasar Modal.....	13
2.1.1.4. Instrumen Pasar Modal	14
2.1.2. Saham.....	15
2.1.2.1. Pengertian Saham.....	15
2.1.2.2. Saham Biasa	16
2.1.2.3. Saham Preferen	17
2.1.2.4. Harga Saham	18
2.1.3. Pengertian Saham LQ45	19
2.1.4. Peristiwa di Pasar Modal.....	22
2.1.5. Studi Peristiwa	22
2.1.6. Pengertian Peristiwa Politik	24
2.2. Studi Pendahuluan.....	25
2.3. Rerangka Pemikiran	27
2.4. Model Penelitian	30
2.5. Pengembangan Hipotesis	30

BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1. Jenis Penelitian.....	33
3.2. Definisi Operasional Variabel.....	33
3.3. Populasi dan Sampel	35
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	36
3.4.1.1. Peristiwa yang Diteliti.....	36
3.4.1.2. Perioda Pengamatan.....	36
3.4.2. Data	37
3.4.2.1. Harga Saham yang Diteliti.....	39
3.4.2.2. Waktu Perdagangan Saham yang Diteliti	40
3.4.2.3. Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	40
3.5. Metode Analisis Data.....	40
3.5.1. Peristiwa yang Diteliti.....	40
3.5.2. Pengukuran Variabel.....	41
3.5.2.1. Return Tidak Normal	41
3.5.2.2. Rata-rata Return Tidak Normal.....	43
3.5.2.3. Aktivitas Volume Perdagangan	43
3.5.3. Proses Pengolahan Data	44
3.5.4. Pengujian Hipotesis.....	45
3.5.4.1. Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal	45
3.5.4.2. Uji Beda	47

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
4.1. Pengujian Return Tidak Normal	49
4.2. Uji Beda Rata-rata Harga Saham	53
4.2.1. Uji Normalitas Rata-rata Harga Saham.....	54
4.2.2. Perbedaan Rata-rata Harga Saham Tidak Normal	55
4.3. Uji Beda Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan.....	57
4.3.1. Uji Normalitas Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan	60
4.3.2. Perbedaan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan	61
4.4. Pembahasan.....	63
4.4.1. Dampak Pemilu 2014.....	63
4.4.2. Dampak Pelantikan Presiden.....	64
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 66
5.1. Simpulan	66
5.2. Keterbatasan dan Saran	67
5.2.1. Keterbatasan.....	67
5.2.2. Saran.....	67
 DAFTAR PUSTAKA	 69
 DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	 72
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 3.2. LQ45	38
Tabel 4.1. Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Pemilu 2014.....	50
Tabel 4.2. Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Pelantikan Presiden ...	50
Tabel 4.3. Rata-rata Return Tidak Normal Peristiwa Pemilu 2014	52
Tabel 4.4. Rata-rata Return Tidak Normal Peristiwa pelantikan Presiden	53
Tabel 4.5. Uji Normalitas Rata- rata Harga Saham Pemilu 2014	54
Tabel 4.6. Uji Normalitas Rata- rata Harga Saham Pelantikan Presiden.....	55
Tabel 4.7. Uji Beda Rata-rata Harga Saham Pemilu 2014.....	56
Tabel 4.8. Uji Beda Rata-rata Harga Saham Pelantikan Presiden	57
Tabel 4.9. Perhitungan TVA Periode Jendela Pemilu 2014	58
Tabel 4.10. Perhitungan TVA Periode Jendela Pelantikan Presiden	59
Tabel 4.11. Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan Pemilu 2014	60

Tabel 4.12. Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan Pelantikan Presiden...	61
Tabel 4.13. Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan Pemilu 2014.....	62
Tabel 4.14. Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan Pelantikan Presiden	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	24
Gambar 2.2. Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 2.3. Model Penelitian	30
Gambar 3.1. Perioda Waktu Penelitian	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Surat Permintaan Data

Lampiran 2. Daftar Harga dan Jumlah Volume Perdagangan Perioda Jendela