

ABSTRAK

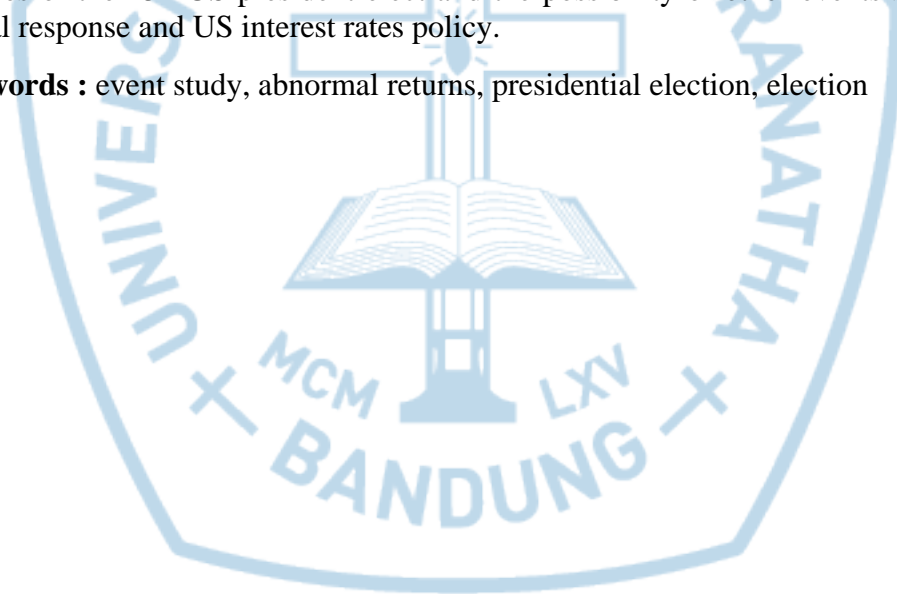
Menjelang akhir tahun 2016 lalu masyarakat global dihebohkan oleh kandidat presiden dan pemilihan umum AS ke-45. *Event Study* meneliti reaksi pasar akibat suatu peristiwa. Pasar akan bereaksi pada peristiwa yang mengandung informasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat *abnormal return* signifikan dari pengumuman terpilihnya presiden AS ke-45. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh saham yang terdaftar pada BEI dan penentuan sampel menggunakan metode *judgement sampling* dengan kriteria yakni terdaftar pada LQ45 dan terbebas dari berbagai peristiwa pengganggu pada periode estimasi serta periode jendela. Dengan tingkat signifikansi 5% hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* negatif signifikan pada pengumuman terpilihnya presiden AS ke-45 yakni pada 10 hari sebelum pengumuman, 5 hari sebelum pengumuman, serta 4 hari setelah pengumuman. Hal tersebut diduga karena terlalu banyaknya informasi ataupun berita dengan kesan negatif yang beredar secara bersamaan sehingga membuat pelaku pasar modal memilih untuk melepaskan saham mereka untuk mencegah terjadinya kerugian. Sedangkan pada saat pengumuman tidak terjadi *abnormal return* signifikan hal tersebut diduga karena pelaku pasar modal masih berspekulasi terhadap kemungkinan yang akan terjadi seperti mempelajari kembali kebijakan presiden terpilih AS ke-45 serta kemungkinan peristiwa lainnya seperti tanggapan global dan juga kebijakan suku bunga AS.

Kata kunci : *event study*, *abnormal return*, studi peristiwa, pemilu, pemilihan umum

ABSTRACT

By the end of 2016, the global community is overwhelmed by the 45th US presidential election. Event Study examines the market reaction of an event. The market will react to events that contain information. This study aims to determine whether there is a significant abnormal return from the announcement of the 45th US presidential election. The population in this study are all shares listed in IDX and the sample determination technique is using judgement sampling method with the criteria of must be registered in LQ45 and free from various confounding events in the estimation period and window period. With significance level of 5%, the results showed that there was a significant negative abnormal return 10 days prior to the announcement, 5 days before the announcement, and 4 days after the announcement. This is allegedly due to too much information with negative impression simultaneously, making capital market participants choose to sell their shares to prevent the occurrence of losses. While at the time of the announcement there is no significant abnormal return it is allegedly because capital market actors are still speculating on the possibilities that will occur such as re-examine the policies of the 45th US president-elect and the possibility of other events such as global response and US interest rates policy.

Keywords : event study, abnormal returns, presidential election, election



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	3
BAB II LANDASAN TEORI.....	5
2.1 Kajian Pustaka	5
2.1.1 Investasi	5
2.1.2 Pasar Modal	5
2.1.2.1 Definisi Pasar Modal	5
2.1.2.2 Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal	6
2.1.2.3 Faktor yang Memengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	7
2.1.2.4 Instrumen Pasar Modal.....	8
2.1.3 Efisiensi Pasar Modal	9
2.1.3.1 Pengertian Pasar Modal Efisien.....	9
2.1.3.2 Bentuk Pasar Modal Efisien	9
2.1.4 Saham	10
2.1.4.1 Pengertian Saham	10
2.1.5 Studi Peristiwa.....	10
2.1.5.1 Reaksi Pasar.....	10
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	11

2.2 Rerangka Pemikiran.....	20
2.3 Pengembangan Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Jenis Penelitian.....	22
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	22
3.2.1 Indeks Saham LQ45	22
3.2.2 Teknik Pengambilan Sampel	23
3.3 Instrumen Penelitian	24
3.3.1 Peristiwa yang Diteliti	24
3.3.2 Pengukuran Variabel	24
3.3.2.1 Return Tidak Normal.....	24
3.3.2.2 Return Realisasian	25
3.3.2.3 Return Normal	25
3.3.2.4 Rerata Return Tidak Normal	26
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.4.1 Jenis Data.....	26
3.4.2 Ruang Lingkup Penelitian	27
3.4.2.1 Peristiwa yang Diteliti	27
3.4.2.2 Periode Pengamatan	27
3.5 Teknik Analisis Data.....	28
3.5.1 Pengujian Statistika terhadap Return Tidak Normal	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1 Hasil Penelitian	30
4.1.1 Return Tidak Normal / <i>Abnormal Return</i>	33
4.1.2 Uji Beda.....	43
4.2 Pembahasan.....	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	49
5.1 Kesimpulan	49
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	50
5.3 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	78

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Periode Estimasi dan Periode Jendela.....	27
Gambar 3.2 Terapan Periode Estimasi dan Periode Jendela.....	28



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1 Daftar Saham yang Masuk dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Agustus 2016 – Januari 2017	30
Tabel 4.2 Daftar Saham Perusahaan yang Masuk dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Februari 2016 – Juli 2016.....	32
Tabel 4.3 Daftar Saham LQ45 yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian	33
Tabel 4.4 <i>Abnormal Return</i> ADHI.....	34
Tabel 4.5 <i>Abnormal Return</i> BBNI	35
Tabel 4.6 <i>Abnormal Return</i> INCO	36
Tabel 4.7 <i>Abnormal Return</i> KLBF	37
Tabel 4.8 <i>Abnormal Return</i> LPPF	38
Tabel 4.9 <i>Abnormal Return</i> LSIP	39
Tabel 4.10 <i>Abnormal Return</i> MPPA.....	40
Tabel 4.11 <i>Abnormal Return</i> SRIL.....	41
Tabel 4.12 <i>Average Abnormal Return</i>	42
Tabel 4.13 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	44
Tabel 4.14 Hasil Perhitungan Uji Beda	45

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 <i>Average Abnormal Return</i>	43



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Tabel 4.1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	53
Lampiran B Gambar 3.1 Perioda Estimasi dan Perioda Jendela.....	62
Lampiran C Gambar 3.2 Terapan Perioda Estimasi dan Perioda Jendela	62
Lampiran D Tabel 4.1 Daftar Saham yang Masuk dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Agustus 2016 – Januari 2017	63
Lampiran E Tabel 4.2 Daftar Saham yang Masuk dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Februari 2016 – Juli 2016.....	65
Lampiran F Tabel 4.3 Daftar Saham LQ45 yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian.....	66
Lampiran G Tabel 4.4 <i>Abnormal Return</i> ADHI	67
Lampiran H Tabel 4.5 <i>Abnormal Return</i> BBNI.....	68
Lampiran I Tabel 4.6 <i>Abnormal Return</i> INCO	69
Lampiran J Tabel 4.7 <i>Abnormal Return</i> KLBF	70
Lampiran K Tabel 4.8 <i>Abnormal Return</i> LPPF	71
Lampiran L Tabel 4.9 <i>Abnormal Return</i> LSIP	72
Lampiran M Tabel 4.10 <i>Abnormal Return</i> MPPA.....	73
Lampiran N Tabel 4.11 <i>Abnormal Return</i> SRIL	74
Lampiran O Tabel 4.12 <i>Average Abnormal Return</i>	75
Lampiran P Grafik 4.1 <i>Average Abnormal Return</i>	75
Lampiran Q Tabel 4.13 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	76
Lampiran R Tabel 4.14 Hasil Perhitungan Uji Beda	77