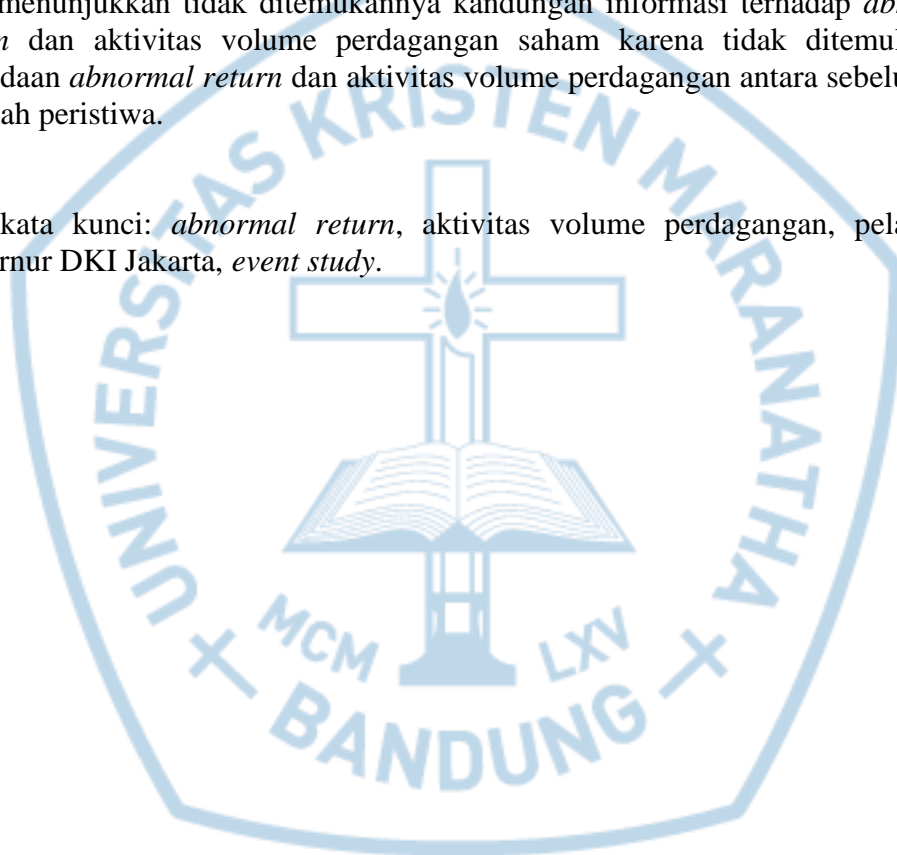


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat reaksi pasar modal di Indonesia terhadap peristiwa Pelantikan Gubernur DKI Jakarta Periode 2017-2022. Pengujian ini dapat dilihat dengan reaksi *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan saham yang termasuk dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan metode *event study*, data sekunder berupa harga saham harian, dan harga indeks harian selama lima hari sebelum dan lima hari sesudah peristiwa dan dianalisis menggunakan uji-t, uji *Kolmogorov-Smirnov*, dan uji beda *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan tidak adanya *abnormal return* pada peristiwa Pelantikan Gubernur DKI Jakarta periode 2017-2022. Penelitian ini juga menunjukkan tidak ditemukannya kandungan informasi terhadap *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan saham karena tidak ditemukannya perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata-kata kunci: *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan, pelantikan Gubernur DKI Jakarta, *event study*.



ABSTRACT

The aim of this study is to evaluate whether there is a reaction of the capital market in Indonesia to the inauguration of the DKI Jakarta Governor for the 2017-2022 period by looking at the abnormal return reaction and stock trading volume activity included in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange. By using the event study method, secondary data in the form of daily stock prices, and daily index prices for five days before and five days after the event and analyzed using the t-test, Kolmogorov-Smirnov test, and different test paired sample t-test. The result shows there is no abnormal return in the inauguration of the Governor of DKI Jakarta for the period 2017-2022; moreover, there is no content of information on abnormal returns and stock trading volume activities because there were no differences in abnormal returns and trading volume activity between before and after the event.

Keywords: abnormal return, trading volume activity, inauguration of Special Capital Region of Jakarta's governor, event study.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Pasar modal	8
2.1.2 Pasar Modal Efisien	13
2.1.3 Investasi	16
2.1.4 Saham.....	22
2.1.5 Studi Peristiwa	29
2.1.6 Riset Empiris	34
2.2 Rerangka Pemikiran.....	37

2.3 Pengembangan Hipotesis.....	40
BAB III	41
METODOLOGI PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel.....	41
3.3 Pengertian Indeks Liquid 45 (LQ45)	44
3.4 Teknik Pengambilan Data.....	45
3.4.1 Peristiwa yang diteliti	45
3.4.2 Periode Pengamatan	45
3.4.3 Data	46
3.5 Teknik Analisis Data.....	48
3.5.1 Peristiwa yang diteliti	48
3.5.2 Pengukuran Variabel.....	48
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	50
BAB IV	53
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	53
4.1.2 Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	56
4.1.3 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan Saham	58
4.2 Pembahasan.....	60
4.2.1 Perbandingan Hasil Riset Empiris	62
BAB V.....	63
SIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Simpulan	63
5.2 Keterbatasan Penelitian	65
5.3 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	

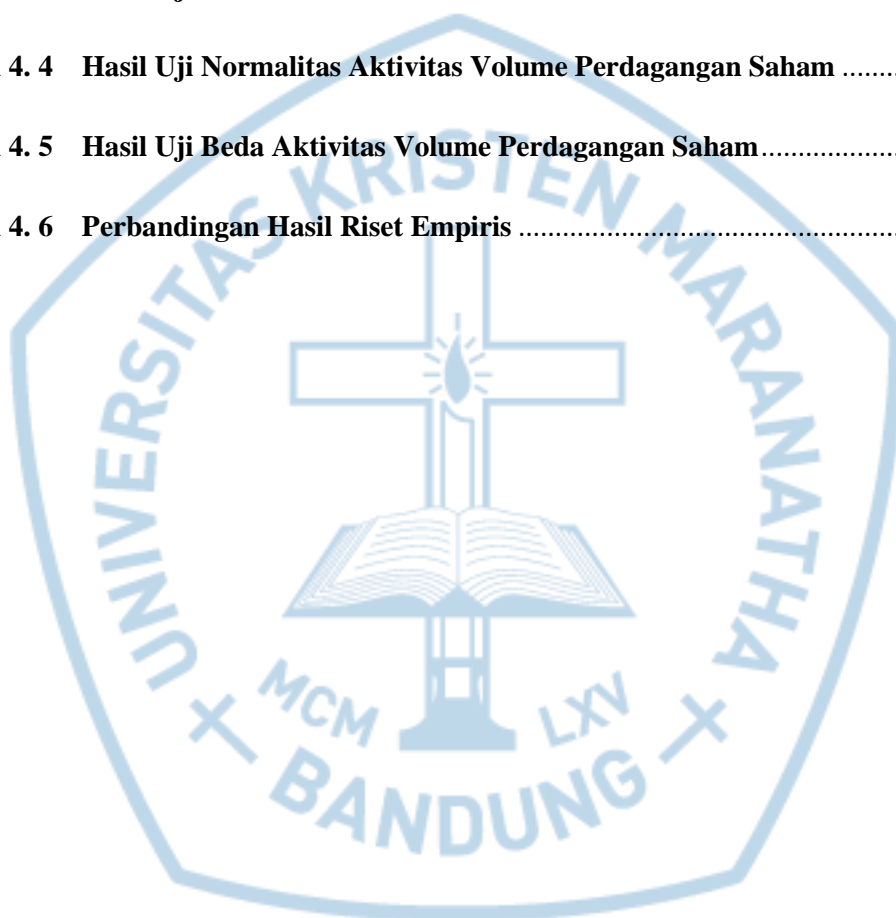
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran	39
Gambar 3.1	Perioda Waktu Penelitian	46



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1	Data Perusahaan	42
Tabel 4. 1	Rata-Rata <i>Abnormal return</i> dan T-Hitung Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pelantikan Gubernur DKI Jakarta Periode 2017-2022	55
Tabel 4. 2	Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	57
Tabel 4. 3	Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	58
Tabel 4. 4	Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan Saham	59
Tabel 4. 5	Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan Saham	60
Tabel 4. 6	Perbandingan Hasil Riset Empiris	62



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A** Daftar Saham Perusahaan Tercatat yang Termasuk Dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Februari 2017 sampai dengan Juli 2017
- Lampiran B** Daftar Saham Perusahaan Tercatat yang Termasuk Dalam Perhitungan Indeks LQ45 Periode Agustus 2017 sampai dengan Januari 2018
- Lampiran C** Perhitungan Return Sesungguhnya dan Return Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 11 Hari
- Lampiran D** Perhitungan Abnormal Return dan Rata-rata Abnormal Return dengan Periode Peristiwa 11 hari
- Lampiran E** Perhitungan T-hitung Rata-rata Abnormal Return
- Lampiran F** Perhitungan Volume Sesungguhnya dan Volume Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 11 hari
- Lampiran G** Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan dan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan dengan Periode Peristiwa 11 Hari