

**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY (*EVENT STUDY* PADA
SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

**Ditunjukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Skripsi pada Prodi S1 Manajemen**



**Oleh :
RIZKI NURAINI
16610142**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2020



**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY (EVENT STUDY PADA
SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam
Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen

Oleh :

RIZKI NURAINI

16610142

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO

2020

ABSTRAK

Rizki Nuraini. NPM.16610142, Pengaruh Pemilihan Presiden Indonesia Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (Event Study pada Saham IDX30 yang Terdaftar di BEI). Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (I) Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M. Pembimbing (II) Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

Kata Kunci : Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk mengetahui perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* pada waktu sebelum dan setelah pemilihan presiden Indonesia tahun 2019. Jenis Penelitian merupakan Penelitian Kuantitatif dengan populasi penelitian 30 perusahaan yang terdaftar di dalam anggota indeks IDX30, hanya 26 sampel yang digunakan yang sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham harian, volume perdagangan harian, dan jumlah saham yang diperdagangkan selama periode jendela. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji *paired sample t-test* dan di uji menggunakan program SPSS versi 20.

Berdasarkan hasil uji statistik menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan setelah peristiwa pemilihan presiden Indonesia, sedangkan untuk rata-rata *trading volume activity* menunjukkan terdapat perbedaan rata-rata trading volume activity yang signifikan setelah pemilihan presiden Indonesia.

ABSTRACT

Rizki Nuraini. NPM.16610142, The Effect of Indonesian Presidential Election on Abnormal Return and Trading Volume Activity (Event Study on IDX30 Shares Registered on the IDX). Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Muhammadiyah Metro University. Advisor (I) Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M. Advisor (II) Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

Keywords: 2019 Indonesian Presidential Election, Abnormal Return, Trading Volume Activity.

This research is an event study that aims to determine the difference in the average abnormal return and trading volume activity before and after the presidential election in 2019. This type of research is a quantitative study with a population of 30 companies listed in the IDX30 index members, only 26 the samples used are in accordance with predetermined criteria. The data used are secondary data in the form of daily stock prices, daily trading volume, and the number of shares traded during the window period. The statistical test used to test the hypothesis is a paired sample t-test and tested using SPSS version 20.

Based on the results of statistical tests show that there are no significant differences in average abnormal returns after the Indonesian presidential election, while the average trading volume activity indicates that there is a significant difference in average trading volume activity after the Indonesian presidential election.

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI

SKRIPSI

**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY (*EVENT STUDY* PADA
SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI)**

**RIZKI NURAINI
NPM. 16610142**

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus

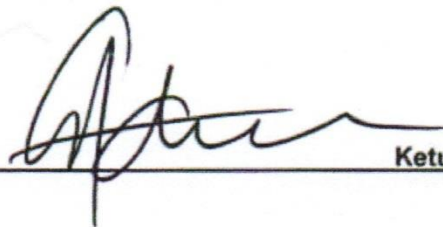
Hari : Selasa

Tanggal : 7 April 2020

Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro

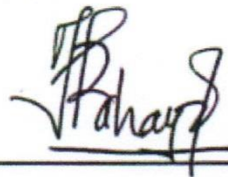
Tim Penguji,

Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M.
NIDN. 0331106101



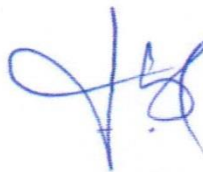
Ketua Penguji

Sri Retnaning R, S.E., M.M.
NIDN. 0227067602



Sekretaris

Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901



Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan



Dr. Suharto, S.E., M.M.
NIDN. 0228035801

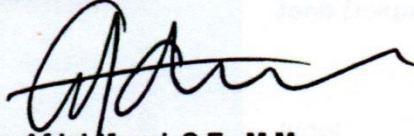
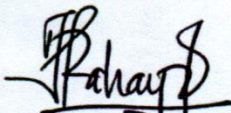
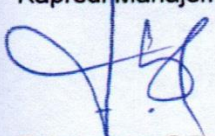
HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (*EVENT STUDY* PADA
SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

RIZKI NURAINI
16610142

Telah diperiksa dan disetujui Oleh :

Pembimbing I  <u>Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M</u> NIDN. 0331106101 Pembimbing II  <u>Sri Retnaning R, S.E., M.M.</u> NIDN. 0227067602 Mengetahui, Kaprodik Manajemen  <u>Febriyanto, S.E., M.M.</u> NIDN. 0223027901	PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP <i>ABNORMAL RETURN</i> DAN <i>TRADING VOLUME ACTIVITY</i> (<i>EVENT STUDY</i> PADA SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI) Disetujui dan disahkan oleh Kaprodik Manajemen _____ Kaprodik Manajemen
--	--



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO



Jl. Dewantara No.116
Kec. Metro Timur Kota
Purwokerto, Indonesia
www.upi.ummetro.ac.id
ummetro@gmail.com

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Rizki Nuraini

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)

Nomor: 1053/II.3.AU/F/UPI-UK/2020

1. Dr. Albi Maed S.E., M.M.

2. Sn Hekuning Rahayu, S.E., M.M.

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro
dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : RIZKI NURAINI

NPM : 16610142

Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul :

PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019
TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY (EVENT STUDY PADA SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR
DI BEI)

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (Similarity
Check) dengan menggunakan aplikasi Turnitin. Dokumen
yang telah diperiksa dinyatakan telah memenuhi syarat
bebas uji kesamaan (similarity check) dengan persentase
kesamaan $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana
mestinya.

Metro, 21 April 2020

Kepala Unit, 1142



Swaditya Rizki, S.Si., M.Sc.
NIDN. 0224018703

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Nama : Rizki Nuraini
NPM : 16610142
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Dosen Pembimbing : 1. Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M.
2. Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “ **PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (EVENT STUDY PADA SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BEI)**” adalah karya saya dan bukan hasil plagiat.

Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik Sarjana Manajemen dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, 15 April 2020
Yang Membuat Pernyataan



RIZKI NURAINI
NPM. 16610142

MOTTO

**Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakan dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada tuhan mulah engkau berharap
(Q.S Al-Insyirah. 6-8)**

**Apabila sesuatu yang kau senangi tidak terjadi maka senangilah apa yang terjadi
(Ali bin Abi Thalib)**

**Lelah itu pasti, tapi jika kita sudah menentukan sesuatu maka selesaikan itu dengan terus semangat.
(penulis)**

PERSEMBAHAN

Allhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan rahmat dan hidayahnya kepada penulis, sehingga penulis masih diberikan kesempatan dalam menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

Dengan demikian penulis persembahkan tugas akhir atau skripsi untuk:

1. Terima kasih untuk kedua orang tuaku Bapak Riyan Sulasno, yang menjadi tulang punggung keluarga, yang tidak kenal lelah dalam mencari rezeki untuk menghidupi keluarganya, yang selalu memberikan nasehat dan doa untuk kesuksesan anak-anaknya, dan untuk Ibuku Mariyati tercinta, terima kasih untuk semua doa, nasehat, motivasi dan selalu menyakinkan aku jika semua sudah ada yang mengatur.
2. Kepada adikku tersayang Muhammad Ridho yang selalu cerewet yang setiap malam selalu menemaniku untuk menyelesaikan tugas akhirku.
3. Keluarga besarku yang tidak bisa aku sebutkan satu persatu, terima kasih untuk doa dan dukunganny dalam menyelesaikan studiku.
4. Untuk Almamaterku Universitas Muhammadiyah Metro.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, serta membuka jalan-jalan kemudahan bagi dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY (EVENT STUDY* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM IDX30) DI BEI”** dengan baik dan tepat pada waktunya. Sholawat dan salam selalu penulis haturkan kepada Nabi agung Muhammad SAW, yang telah membawa kita dari jalan gelap gulita menuju jalan yang terang benderang, yaitu jalan kebenaran.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan yang harus dipenuhi bagi setiap mahasiswa semester akhir dalam rangka menyelesaikan pendidikan pada program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro dan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen program studi MANAJEMEN. Dengan kerendahan hati dan rasa hormat penulis menyampaikan terimakasih atas segala bantuan yang telah diberikan. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. Dr. Suharto, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Febriyanto, S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
4. Dr. Afdal Mazni, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dengan memberikan saran dan pengarahan dalam membimbing sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
5. Sri Retnaning Rahayu. S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya dengan memberikan saran dan pengarahan dalam membimbing sehingga Skripsi ini terselesaikan dengan baik.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Riyan Sulasno dan Mamak Mariyati terimakasih atas pengorbanan, dan doanya selama ini.
8. Adikku yang paling aku sayangi, Muhammad Ridho yang selalu membuat aku senang tiasa tersenyum.
9. Keluarga besar yang tidak bisa aku sebetukan satu persatu terimakasih untuk doa dan dukungannya.
10. Teman seperjuangan skripsi Anggie, Desi, Eka, Fatma, Winda, dan Riyanti, terimakasih untuk selama ini yang selalu berjuang dalam mengerjakan skripsi dan selalu memberikan semangat.
11. Teman-teman Program Studi Manajemen Angkatan 2016, Serta Pihak-pihak lain yang telah memeberikan dukungan, bantuan, doa, ilmu, dan semangart kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
12. Kepada pihak-pihak yang terkait dan banyak membantu dalam menyelesaikan proposal ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, dengan demikian penulisan mengharapkan saran dan kritik yang dapat membangun dan memperbaiki skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membaca khususnya bagi Mahasiswa Universitas Muhammadiyah Metro.

Metro, Februari 2020

Penulis



Rizki Nuraini
NPM 16610142

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
HASIL UJI KESAMAAN SKRIPSI	viii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	ix
MOTTO	x
PERSEMBAHAN	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang penelitian	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
F. Manfaat Penelitian	5
G. Sistematika Penulisan	6

BAB II KAJIAN LITERATUR

A. Kajian Literatur	8
B. Hasil Penelitian Relevan	18
C. Kerangka Pemikiran	21
D. Hipotesis Penelitian	21

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	24
B. Periode Pengamatan	24
C. Objek Penelitian dan Lokasi Penelitian	25
D. Metode Penelitian	25
1. Operasional variable	25
2. Populasi dan Sampel	28

E. Jenis dan Sumber Data	30
F. Tekni pengumpulan data	31
G. Metode Analisis Data	32
1. Deskriptif Statistik	32
2. Pengujian Persyaratan Analisi Untuk Regresi (Cross Section)	32
a. Uji Normalitas Abnormal Return	32
b. Uji Normalitas TVA.....	32
3. Pengujian Hipotesis (Regresi / Model)	32
a. Uji Paired Test	32

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
1. Sejarah singkat Pasar Modal	34
B. Hasil Analisis Deskriptif	36
1. Stastistik Deskriptif Terhadap <i>Abnormal Return</i>	36
2. Stastistik Deskriptif Terhadap <i>Trading Volume Activity</i>	37
C. Hasil Analisis Data	38
1. Uji Normalitas Data.....	38
2. Penguji Hipotesis	39
D. Pembahasan Hasil Penelitian	40
1. Abnormal Return	40
2. Trading Volume Activity	41

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	42
B. Saran	42

DAFTAR LITERATUR

LAMPIRAN-LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Sampel Perusahaan	29
Tabel 2 Stastistik Deskriptif <i>Abnormal return</i>	36
Tabel 3 Stastistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	37
Tabel 4 Uji normalitas <i>abnormal return</i>	38
Tabel 5 Uji normalitas tva	39
Tabel 6 Uji <i>paired samples test abnormal return</i>	39
Tabel 7 Uji <i>paired sampeles test TVA</i>	40

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Pergerakan Indeks IDX30 Tahun 2019	4
Gambar 2. Kerangka Pikir.....	21

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar perusahaan	47
Lampiran 2 Stastistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	49
Lampiran 3 Stastistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	50
Lampiran 4 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	51
Lampiran 5 Uji Normalitas TVA	52
Lampiran 6 Uji <i>Paired Samples Test Abnormal Return</i>	53
Lampiran 7 Uji <i>Paired Samples Test TVA</i>	54
Lampiran 8 Harga Saham	55
Lampiran 9 <i>Expected Return</i>	57
Lampiran 10 <i>Actual Return, Return Espektasi dan Abnormal return</i>	58
Lampiran 11 Rata- Rata <i>Abnormal Return</i>	74
Lampiran 12 Volume perdagangan harian, Saham Beredar dan TVA	76
Lampiran 13 Rata- Rata <i>Trading Volume Activity</i>	94