

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEMENANGAN
IR. H. JOKO WIDODO PADA PEMILIHAN PRESIDEN
DI INDONESIA TAHUN 2019
(Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)**



SKRIPSI

Oleh :

RESALIA INDRIANTI

16630111

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2020**



**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEMENANGAN
IR. H. JOKO WIDODO PADA PEMILIHAN PRESIDEN
DI INDONESIA TAHUN 2019
(Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan guna Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi
kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Metro**

**RESALIA INDRIANTI
16630111**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2020**

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEMENANGAN
IR. H. JOKO WIDODO PADA PEMILIHAN PRESIDEN
DI INDONESIA TAHUN 2019
(Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)**

Resalia Indrianti

**Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Metro. Kota Metro, Lampung, Indonesia
Email : resaliaindrianti17@gmail.com**

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* yang bertujuan untuk mengetahui seberapa besar reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa kemenangan pasangan Joko Widodo pada Pilpres 2019 dengan indikator yang digunakan berupa *abnormal return* dan *trading volume activity* pada kelompok saham indeks LQ45. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data harian harga saham, data harian indeks LQ45, data harian volume perdagangan, dan data harian volume saham yang beredar selama periode tujuh hari sebelum, satu hari saat, dan tujuh hari setelah peristiwa. Hari saat peristiwa yaitu pada tanggal 22 Mei 2019. Pengambilan sampel menggunakan teknik *puspositive sampling method*. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif. Teknik pengambilan data dalam penelitian ini dengan cara dokumentasi. Pengujian terhadap hipotesis menggunakan One-Sample t Test dan Paired Sample t-Test. Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan reaksi yang signifikan atas rata-rata sebelum dengan setelah peristiwa. Namun tidak ada perbedaan signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dengan saat peristiwa. Sama halnya dengan rata-rata *abnormal return* setelah dengan saat peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan saat peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* setelah dan saat peristiwa.

Kata Kunci: Jokowi, Event study, abnormal return, trading volume activity, LQ45, Pilpres 2019,

**THE REACTION OF STOCK MARKET BASE ON JOKO WIDODO'S
CHOSEN IN THE ELECTION OF INDONESIA'S
GENERAL ELECTION IN 2019
(Studies on Stocks Index LQ45 in 2019)**

Resalia Indrianti

**Accounting Program, Economy and Business Muhammadiyah University of
Metro, Metro City, Lampung, Indonesia**

Email : resaliaindrianti17@gmail.com

Abstract

This research is an event study research that aims to find out how big the reaction of the Indonesian capital market is to the victory of the Joko Widodo pair in the 2019 Presidential Election with the indicators used in the form of abnormal returns and trading volume activity on the LQ45 index stock group. This study uses secondary data in the form of daily data. stock prices, daily data on LQ45 index, daily data on trading volume, and daily data on the volume of shares outstanding during the period of seven days before, one day during, and seven days after the event. The day of the event was May 22, 2019. Sampling used a purposive sampling method. The type of data used is quantitative data. The data collection technique in this research is by means of documentation. Testing the hypothesis using the One-Sample t Test and Paired Sample t-Test. The results showed that there were significant differences in the reaction between the average before and after the event. However, there is no significant difference between the average abnormal returns before the event. Similar to the average abnormal return after the event, there is a significant difference in the average trading volume before and after the event. There is a significant difference in the average trading volume before and during the event. There is a significant difference in the average trading volume after and during the event.

Key words: Jokowi, Event study, abnormal return, trading volume activity, LQ45, Pilpres 2019,

RINGKASAN

Resalia Indrianti. 2020. *Reaksi Pasar Modal Terhadap Kemenangan Ir. H. Joko Widodo Pada Pemilihan Presiden Di Indonesia Tahun 2019 (Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)* Skripsi. Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) Suyanto, S.E., M.Si., CA., ACPA. (2) Elmira Febri Darmayanti, S.E., M.AB.

Kata Kunci: Jokowi, Event study, abnormal return, trading volume activity, LQ45, Pilpres 2019,

Paragraf pertama ini berisi latar belakang masalah. Pemilihan umum presiden 2019 dan bentuk reaksi pasar modal terutama saham dalam menanggapi atas event yang diadakan 5 tahun sekali ini.

Paragraf kedua berisi tujuan penelitian. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti bentuk reaksi pasar yang terjadi selama periode pengamatan agar investor dapat mengambil langkah pada transaksi di pasar modal.

Paragraf ketiga berisi metode penelitian. Metode penelitian yang digunakan adalah statistik deskriptif. Metode statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data primer dimana data diperoleh langsung dari IDX Indonesia.

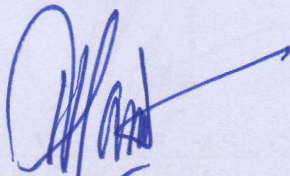
Paragraf keempat berisi hasil penelitian dan simpulan. Berdasarkan hasil dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan reaksi yang signifikan atas rata-rata sebelum dengan setelah peristiwa. Namun tidak ada perbedaan signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dengan saat peristiwa. Sama halnya dengan rata-rata *abnormal return* setelah dengan saat peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan saat peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan rata-rata *trading volume activity* setelah dan saat peristiwa.

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi oleh **RESALIA INDRIANTI** ini,
Telah diperbaiki dan disetujui untuk diuji

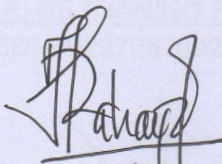
Metro, 31 Agustus 2020

Pembimbing I



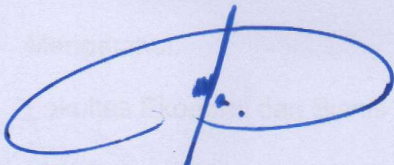
SUYANTO, S.E., M.Si., CA., ACPA
NIDN. 0230107502

Pembimbing II



SRI RETNANING RAHAYU S.E., M.M
NIDN. 0227067602

Ketua Program Studi



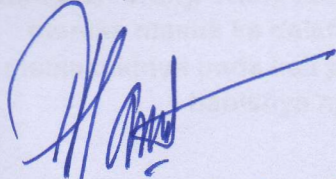
GUSTIN PADWASARI, S.E., M.S.Ak
NIDN. 0227028802

HALAMAN PENGESAHAN

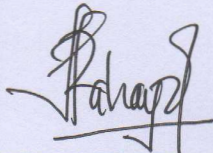
Skripsi oleh **RESALIA INDRIANTI** ini,
Telah diperbaiki dan disetujui untuk diuji

Metro, 31 Agustus 2020

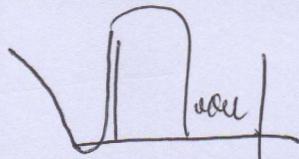
Tim Penguji



SUYANTO, S.E., M.Si., CA., ACPA (Penguji I)
NIDN. 0230107502



SRI RETNANING RAHAYU S.E., M.M (Penguji II)
NIDN. 0227067602



H. JAWOTO NUSANTORO S.E., M.SI (Penguji Utama)
NIDN.021927001

Mengetahui,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dekan



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

MOTTO

“Never Say I Can not”

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri dan jika kamu berbuat jahat, maka (kejahatan) itu bagi dirimu sendiri, dan apabila datang saat hukuman bagi (kejahatan) yang kedua, (Kami datangkan orang-orang lain) untuk menyuramkan muka-muka kamu dan mereka masuk ke dalam mesjid, sebagaimana musuh-musuhmu memasukinya pada kali pertama dan untuk membinasakan sehabis-habisnya apa saja yang mereka kuasai.”

(QS. Al-Isra':7)

PERSEMBAHAN

Tulisan ini dipersembahkan kepada:

1. Papah dan mamah tercinta yang selalu mendukung dengan cinta dan kasih sayang. Terima kasih atas semua perhatian dan kasih sayang yang telah dicurahkan selama ini, semoga ini menjadi langkah awal untuk membahagiakan Papah dan Mamah.
2. Adik-adikku tersayang Chapin, Qyanu dan Tisya, yang senantiasa memberikan bantuan, dorongan semangat dan motivasi. Semoga selalu dimudahkan dalam segala urusan kehidupan dunia dan akhiratnya.
3. Teman dan sahabat seperjuangan yang tidak bisa kusebutkan satu persatu yang selalu membantu baik moril, materil maupun perjuangan kebersamaan selama masa perjuangan ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah Swt yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Terhadap Kemenangan Ir. H. Joko Widodo Pada Pemilihan Presiden Di Indonesia Tahun 2019 (Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program Sarjana Akuntansi di Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Penulis merasa bahwa dalam penyusunan skripsi penelitian ini masih menemui beberapa kesulitan dan hambatan. Penyusun skripsi ini juga tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang ikut membantu dalam penyusunan skripsi ini dan penghargaan sebesar-besarnya atas bantuan, motivasi, didikan, arahan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis selama ini, antara lain kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs. H. Jazim Ahmad, M.pd. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. Bapak Dr. Suharto, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Ibu Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Metro.
4. Bapak Suyanto, S.E., M.Si.,Akt., ACPA selaku dosen pembimbing 1 dalam penyusunan proposal ini, yang telah memberikan motivasi dan bimbingan dengan penuh kesabaran.

5. Ibu Sri Retnaning Rahayu S.E., M.M. selaku dosen pembimbing 2 dalam penyusunan proposal ini, yang telah memberikan motivasi dan bimbingan dengan penuh kesabaran.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah tulus memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Orangtuaku yang senantiasa memberi do'a dan sebagai sumber kekuatan penulis.
8. Semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, semoga ALLAH SWT senantiasa melimpahkan karunianya dan membalas segala amal budi serta kebaikan pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan proposal ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Metro, 31 Agustus 2020

Penulis

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Resalia Indrianti

NPM : 16630111

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul **"REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEMENANGAN IR. H. JOKO WIDODO PADA PEMILIHAN PRESIDEN DI INDONESIA TAHUN 2019 (Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)"** merupakan karya saya dan bukan hasil plagiat. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas. Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi tersebut maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro,
Yang membuat pernyataan,

Resalia Indrianti
16630111

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Resalia Indrianti

NPM : 16630111

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul **"REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEMENANGAN IR. H. JOKO WIDODO PADA PEMILIHAN PRESIDEN DI INDONESIA TAHUN 2019 (Studi Pada Saham LQ 45 Tahun 2019)"** merupakan karya saya dan bukan hasil plagiat. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas. Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi tersebut maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro,

Yang membuat pernyataan,



Resalia Indrianti
16630111



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)

Nomor: 14211/II.3.AU/F/UPI-UK/2020

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro
dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : RESALIA INDRIANTI
NPM : 16630111
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul :

ANALISIS REAKSI PASAR MODAL
TERHADAP KEMENANGAN IR. H. JOKO WIDODO PADA
PEMILIHAN PRESIDEN DI INDONESIA TAHUN 2019 (Studi Pada
Saham LQ 45 Tahun 2019)

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, 27 Agustus 2020
Kepala Unit,

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

Jl. Dewantara No.116
Kec. Metro Timur Kota
Sampung, Indonesia

www.upi.umm metro.ac.id
upimetro.ac.id

DAFTAR ISI

Halaman sampul.....	i
Lembar Logo	ii
Halaman Judul.....	iii
Abstrak	iv
Ringkasan	vi
Halaman Persetujuan	vii
Halaman Pengesahan	viii
Halaman Motto	viii
Halaman Persembahan	x
Kata Pengantar	xi
Pernyataan Tidak Plagiat	xiii
Surat Keterangan Uji Kesamaan (<i>Similarity Check</i>)	xiv
Daftar Isi	xv
Daftar Tabel	xvii
Daftar Gambar	xviii
Daftar Lampiran	xix

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Kegunaan Penelitian	5
E. Asumsi Penelitian	6
F. Ruang Lingkup Penelitian	7

BAB II KAJIAN LITERATUR

A. Kajian Literatur	8
B. Penelitian Relevan	29
C. Kerangka Pemikiran	31
D. Hipotesis Penelitian	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	35
----------------------------	----

B. Tahapan Penelitian	35
1. Teknik Sampling.....	35
2. Tahapan.....	38
C. Definisi Operasional Variabel	40
D. Teknik Pengumpulan Data	44
E. Teknik Analisis Data	45
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum	47
B. Hasil Penelitian	48
1. Statistik Deskriptif	48
2. Analisis Data	51
C. Pembahasan	58
 BAB V PENUTUP	64
A. Simpulan	64
B. Saran	65

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

BAB II KAJIAN LITERATUR

Tabel 1. Sejarah dan perkembangan pasar modal di Indonesia.....	10
Tabel 2. Hasil Penelitian Relevan	29

BAB III METODE PENELITIAN

Tabel 1. Kriteria Sampel	36
Tabel 2. Daftar Emiten Saham LQ-45	36

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Tabel 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar	49
Tabel 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	50
Tabel 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Average Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4 Hasil Analisis Data <i>Average Abnormal Return</i> Dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	51
Tabel 5. Hasil Analisis Data <i>Average Trading Volume Activity</i> Dengan <i>Kolmogorov- Smirnov Test</i>	52
Tabel 6. Hasil Analisis Data <i>Average Abnormal Return</i> sebelum dan setelah pengumuman Dengan <i>paired sample t-test</i>	53
Tabel 7. Hasil Analisis Data <i>Average Abnormal Return</i> sebelum dan saat pengumuman dengan <i>one sample t-test</i>	54
Tabel 8. Hasil Analisis Data <i>Average Abnormal Return</i> setelah dan saat pengumuman dengan <i>one sample t-test</i>	55
Tabel 9. Hasil Analisis Data <i>Average Trading Volume Activity</i> sebelum dan setelah pengumuman Dengan <i>paired sample t-test</i>	56
Tabel 10. Hasil Analisis Data <i>Average Trading Volume Activity</i> sebelum dan saat pengumuman dengan <i>one sample t-test</i>	57
Tabel 11. Hasil Analisis Data <i>Average Trading Volume Activity</i> setelah dan saat pengumuman dengan <i>one sample t-test</i>	58

DAFTAR GAMBAR

BAB I PENDAHULUAN

Gambar 1. Pergerakan saham yang masuk dalam ILQ-45 selama Periode

Pengamatan 4

BAB II KAJIAN LITERATUR

GAMBAR 1. Produk Pasar Modal 15

GAMBAR 2. Kerangka Pemikiran..... 33

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran 1. Daftar Emiten saham LQ45 yang Menjadi Sample Penelitian

Lampiran 2. Pergerakan saham sample selama masa pengamatan

lampiran 3. Perhitungan Abnormal Return

Lampiran 4. Perhitungan Trading Volume Activity selama masa pengamatan

Lampiran 5. Pergerakan indeks LQ 45 selama masa Pengamatan

Lampiran 6. Daftar Actual Return Masing - Masing Saham

lampiran 7. Data Expect Return selama Periode Pengamatan

Lampiran 8. Daftar Abnormal Return Masing - Masing Saham

lampiran 9. Data Average Abnormal Return selama Periode Pengamatan

Lampiran 10. Daftar Trading Volume Activity Masing - Masing Saham

lampiran 11. Data Average Trading Volume Activity selama Periode Pengamatan