

**Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*,
Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai
Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI
pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal
(Studi Kasus Perusahaan LQ45)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Peminatan :

Akuntansi Keuangan



Diajukan oleh :

RISANGAJI FEBRIYANTO

NIM. 1622100061

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA**

KLATEN

2020

HALAMAN PERSETUJUAN

**Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*,
Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai
Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI
pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal
(Studi Kasus Perusahaan LQ45)**

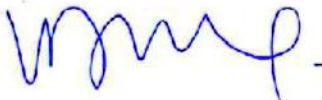
Diajukan oleh :

RISANGAJI FEBRIYANTO

NIM. 1622100061

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan Dewan Penguji
Skripsi Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten pada
tanggal : 01 Juli 2020

Pembimbing I



Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.

NIDN. 0620017001

Pembimbing II

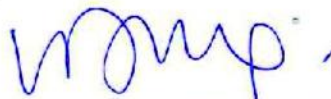


Titik Purwanti, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIDN. 0605127603

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.

NIDN. 0620017001

HALAMAN PENGESAHAN

**Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*,
Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai
Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI
pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal
(Studi Kasus Perusahaan LQ45)**

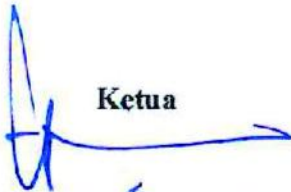
Diajukan oleh :

RISANGAJI FEBRIYANTO

NIM. 1622100061

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan Dewan Penguji
Skripsi Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten pada
tanggal : 15 Juli 2020

Ketua



Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.

NIDN. 0207055601

Sekretaris



Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si

NIDN. 0605017702

Anggota



Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.

NIDN. 0620017001

Anggota



Titik Purwanti, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIDN. 0605127603

Disahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.

NIDN. 0207055601

PERNYATAAN

Nama : Risangaji Febriyanto
NIM : 1622100061
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Peminatan : Akuntansi Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul "Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*, Pengumuman *Real Count* Kpu, Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal (Studi Kasus Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)" adalah benar karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini diberi tanda sitasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik pencabutan skripsi dan gelar yang saya peroleh atas skripsi tersebut.

Klaten, April 2020



menyatakan

Risangaji Febriyanto

MOTTO

Jika kamu kehujanan di tengah jalan, maka menepilah. Sesungguhnya hujan tersebut hanyalah di tengah jalan saja, tidak di tepinya.

Lebih baik mengerjakan suatu hal sedikit demi sedikit namun ada peningkatannya, daripada hanya memikirkan tanpa melakukan tindakan.

Sesungguhnya di dalam kesulitan itu ada kemudahan.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tua yang selalu ada dan memberikan dukungan untukku.
2. Adik dan seluruh keluarga yang memberikan semangat.
3. Rekan terkasih yang selalu ada untuk berbagi.
4. Almamater.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur senantiasa kita panjatkan terhadap Allah SWT atas limpahan Rahmat dan Hidayah-nya, sehingga penulis dapat menyusun skripsi dengan judul ”Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*, Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal (Studi Kasus Perusahaan LQ45)”.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih terhadap pihak-pihak yang telah membantu baik dalam bentuk dukungan, doa, maupun cinta hingga selesainya skripsi ini, terutama kepada berikut ini.

1. Bapak Prof. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Bapak Dr. Sutrisno Badri, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Dosen Pembimbing I yang dengan bijaksana dan sabar meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulisan skripsi ini.
4. Ibu Titik Purwanti, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing II yang sabar membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat pada waktunya.

5. Ibu Susyanti, S.E., M.Si selalu membimbing akademik yang telah banyak memberikan arahan selama menempuh studi perkuliahan.
6. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi khususnya dan Universitas Widya Dharma pada umumnya yang telah memberikan materi-materi perkuliahan dan pengalaman yang telah diberikan kepada penulis selama studi.
7. Bapak Doni dan Ibu Nur selaku kasi dan mantan kasi mahasiswa Fakultas Ekonomi yang telah memberikan arahan.
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Sugeng Waluyo dan Ibu Giyanti yang telah memberikan kasih sayang, materi, doa, nasihat, dukungan moril, serta fasilitas yang diperlukan.
9. Seluruh keluarga yang telah menghibur, memberi dukungan, dan selalu menyemangati.
10. Bapak dan Ibu Guru yang telah mengajarkan pendidikan mulai dari Taman Kanak-Kanak hingga Sekolah Menengah Atas.
11. Seluruh rekan-rekan Akuntansi angkatan 2016.
12. Rekan kelompok bermain bulu burung (Angga, Anggun, Arief, Jajang, Nurul, Resti)
13. Seluruh rekan-rekan KKN Ogan Komering Ulu Timur, Sumatera Selatan angkatan 2019 yang telah memberikan kenangan dan menjadi keluarga baru.
14. Semua pihak yang ikut berpartisipasi dalam penyusunan skripsi ini, yang penulis tidak dapat sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, seluruh kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan untuk penyusunan penelitian selanjutnya. Penulis berharap semoga skripsi ini nantinya dapat bermanfaat dan menjadi sumbangsih terhadap ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Klaten, April 2020

Penulis

DAFTAR ISI

JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Pasar Modal.....	11
2. Indeks LQ 45.....	11
3. Efisiensi Pasar Modal.....	12

4. Anomali Pasar Efisien.....	13
5. <i>Return</i> Saham.....	14
6. <i>Abnormal Return</i>	15
7. <i>Trading Volume Activity</i>	15
8. Hasil <i>Quick Count</i> dan Hasil <i>Real Count</i> KPU.....	16
9. Keputusan MK Mengenai Gugatan Sengketa Pilpres.....	17
10. Pelantikan Presiden Joko Widodo dan Wakil Presiden Ma'ruf Amin.....	18
B. Penelitian Terdahulu.....	19
C. Rerangka Pemikiran.....	20
D. Hipotesis Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	27
B. Periode Pengamatan.....	28
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
D. Sumber Data.....	29
E. Objek Penelitian dan Definisi Operasional.....	30
1. Objek Penelitian.....	30
1. Definisi Operasional.....	30
F. Uji Statistik.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Deskripsi Sampel.....	37
B. Analisis Data.....	39
1. Peristiwa Pengumuman Hasil <i>Quick Count</i>	39
a. Analisis Deskriptif.....	39
b. Pengujian Normalitas.....	41

c. Pengujian Hipotesis.....	42
2. Peristiwa Pengumuman <i>Real Count</i> KPU.....	46
a. Analisis Deskriptif.....	46
c. Pengujian Normalitas.....	48
d. Pengujian Hipotesis.....	50
3. Peristiwa Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres.....	54
a. Analisis Deskriptif.....	54
d. Pengujian Normalitas.....	56
e. Pengujian Hipotesis.....	58
4. Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI.....	62
a. Analisis Deskriptif.....	62
b. Pengujian Normalitas.....	64
c. Pengujian Hipotesis.....	66
C. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	70
1. Peristiwa Pengumuman Hasil <i>Quick Count</i>	70
2. Peristiwa Pengumuman <i>Real Count</i> KPU.....	71
3. Peristiwa Pengumuman Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres.	72
4. Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI.....	73
BAB V PENUTUP.....	75
A. Simpulan.....	75
B. Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Jumlah Total perusahaan	38
Tabel 4.2 <i>Descriptive Statistics</i> 45 Perusahaan	39
Tabel 4.3 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> AAR.....	41
Tabel 4.4 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> TVA.....	42
Tabel 4.5 <i>Paired Sample Test</i> AAR.....	44
Tabel 4.6 <i>Paired Sample Test</i> TVA.....	45
Tabel 4.7 <i>Descriptive Statistics</i> 45 Perusahaan	47
Tabel 4.8 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> AAR.....	49
Tabel 4.9 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> TVA.....	50
Tabel 4.10 <i>Paired Sample Test</i> AAR.....	52
Tabel 4.11 <i>Paired Sample Test</i> TVA.....	53
Tabel 4.12 <i>Descriptive Statistics</i> 45 Perusahaan	55
Tabel 4.13 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> AAR.....	57
Tabel 4.14 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> TVA.....	58
Tabel 4.15 <i>Paired Sample Test</i> AAR.....	60
Tabel 4.16 <i>Paired Sample Test</i> TVA.....	61
Tabel 4.17 <i>Descriptive Statistics</i> 45 Perusahaan	63
Tabel 4.18 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> AAR.....	65
Tabel 4.19 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> TVA.....	66
Tabel 4.20 <i>Paired Sample Test</i> AAR.....	68
Tabel 4.21 <i>Paired Sample Test</i> TVA.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka pemikiran.....	21
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2 : Ringkasan Perhitungan

Lampiran 3 : Hasil Olah Data Statistik

Lampiran 4 : Tabel-T

ABSTRAK

RISANGAJI FEBRIYANTO. 1622100061. Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Widya Dharma Klaten. 2020. **Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*, Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI Pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal (Studi Kasus Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh pengumuman hasil *quick count*, pengumuman *real count* KPU, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019 terhadap *average abnormal return* (AAR) dan *trading volume activity* (TVA) pada perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

Data yang digunakan adalah data skunder yang bersifat kuantitatif. Populasi penelitian ini meliputi seluruh perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45. *Windows period* yang digunakan adalah 10 hari, yaitu lima hari sebelum dan lima hari setelah peristiwa pengumuman hasil *quick count*, pengumuman *real count* KPU, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI Pada Tahun 2019. Teknik analisis data menggunakan Analisis Deskriptif, Uji Normalitas, Uji Beda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *average abnormal return* pada periode peristiwa pengumuman hasil *quick count*, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019. Sedangkan pada peristiwa pengumuman *real count* KPU ditemukan terdapat perbedaan mengenai *average abnormal return*. Sedangkan untuk *trading volume activity* tidak terdapat perbedaan pada periode seluruh peristiwa.

Kata Kunci : pegumuman hasil *quick count*, pengumuman *real count* KPU, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, pelantikan presiden dan wakil presiden RI, *average abnormal return*, dan *trading volume activity*.

ABSTRACT

RISANGAJI FEBRIYANTO. 1622100061. Accounting Study Program. Faculty of Economics. Widya Dharma University Klaten. 2020. **Analysis of the Effect of Event Announcement of Quick Count Results, Announcement of KPU Real Count, MK Decision Regarding Presidential Election Disputes, and Inauguration of the President and Vice President of Indonesia in 2019 on the Capital Market (Case Study of LQ45 Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange).**

The purpose of this study was to examine the effect of announcements of quick count results, KPU real count announcements, MK decisions regarding presidential election disputes, and the inauguration of the president and vice president of the Republic of Indonesia in 2019 on average abnormal returns (AAR) and trading volume activity (TVA) in companies that included in the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange.

The data used is secondary data that is quantitative. The study population includes all companies included in the LQ45 Index. The Windows period used is 10 days, that is, five days before and five days after the announcement of the results of the quick count, the announcement of the KPU real count, the Constitutional Court's decision regarding the presidential election dispute, and the inauguration of the president and vice president of the Republic of Indonesia in 2019. Data analysis techniques used Descriptive Analysis , Normality Test, Difference Test.

The results showed that there was no difference in average abnormal returns in the period of the announcement of the quick count results, the Constitutional Court's decision regarding the presidential election dispute, and the inauguration of the president and vice president of the Republic of Indonesia in 2019. While the KPU real count announcement was found there were differences regarding average abnormal returns. Whereas for trading activity volume there is no difference in the period of all events.

Keywords: announcement of quick count results, announcement of KPU real count, MK decision on presidential election disputes, inauguration of RI president and vice president, average abnormal return, and trading volume activity.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam hutang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta. Pasar modal mempertemukan para pihak yang kelebihan dana untuk berinvestasi mengharapkan memperoleh imbalan (*return*) dengan para pihak yang membutuhkan dana untuk kepentingan tertentu dengan cara mentransaksikan sekuritas (Tandelilin, 2010).

Menurut Husan (2008) pasar modal dipengaruhi oleh beberapa faktor, faktor tersebut antara lain (1) ketersediaan sekuritas, (2) permintaan akan sekuritas, (3) masalah hukum dan peraturan, (4) keberadaan lembaga yang mengatur dan mengawasi kegiatan pasar modal dan berbagai lembaga yang memungkinkan dilakukan transaksi secara efisien, dan (5) kondisi politik dan ekonomi suatu negara.

Transaksi sekuritas terjadi karena adanya informasi yang masuk ke pasar modal dan direspon oleh investor. Dengan adanya informasi yang relevan, investor dapat memiliki gambaran mengenai risiko dan *expected return* dari suatu sekuritas dalam rangka menentukan keputusan serta strategi investasi guna memperoleh tingkat pengembalian yang maksimal. Informasi adalah

kunci untuk menentukan harga saham dan juga merupakan kunci dari pasar efisien.

Pasar modal yang efisien memiliki pergerakan *random walk* atau disebut juga pola acak. Harga saham yang aman harus mengikuti pola pergerakan *random walk*, dimana pergerakan saham seharusnya bergantung atas informasi yang datang. Hipotesis pasar modal yang efisien menyatakan bahwa pasar yang efisien bereaksi dengan cepat terhadap informasi yang relevan. Semakin cepat informasi baru tercermin pada harga sekuritas, semakin efisien pasar modal tersebut (Husnan, 2001).

Menurut Fama (1970) mengklasifikasikan bentuk pasar yang efisien ke dalam tiga *efficient market hypothesis* (EMH), yaitu : (1) efisiensi pasar bentuk lemah (*weak form*) ketika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan informasi masa lalu, (2) efisiensi pasar bentuk setengah kuat (*semistrong form*) ketika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan semua informasi yang dipublikasikan (*all publicly available information*), termasuk informasi yang berada dalam laporan-laporan keuangan perusahaan emiten, dan (3) efisiensi pasar bentuk kuat (*strong form*) ketika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan semua informasi yang tersedia termasuk informasi privat.

Reaksi pasar akibat terjadinya suatu peristiwa biasanya mengamati perubahan harga saham yang diukur dengan adanya *abnormal return*. Sebagaimana disebutkan dalam Jogiyanto (2013) bahwa jika digunakan *abnormal return*, maka dapat dikatakan bahwa suatu pengumuman yang

memiliki kandungan informasi akan memberikan *abnormal return* kepada pasar. Menurut Jogyanto (2013) *abnormal return* adalah selisih antara tingkat keuntungan sebenarnya (*actual return*) dengan tingkat keuntungan yang diharapkan (*expected return*). *Abnormal return* ini merupakan kelebihan dari *return* yang sesungguhnya terjadi terhadap *return* normal. *Return* normal merupakan *return* yang diharapkan oleh investor dengan mempertimbangkan tingkat risikonya.

Menurut Naurika (2016) likuiditas saham merupakan suatu indikator reaksi pasar terhadap suatu pengumuman yang diukur dengan *trading volume activity* (TVA). *trading volume activity* (TVA) atau volume aktivitas perdagangan saham adalah perbandingan saham yang diperdagangkan pada waktu tertentu dengan jumlah saham yang beredar di pasar. Volume aktivitas perdagangan adalah suatu metode untuk menguji reaksi pasar terhadap suatu informasi.

Menurut Sutawijaya dan Setiawan (1998) peristiwa politik berkaitan erat dengan stabilitas perekonomian suatu negara. Kondisi politik yang stabil cenderung meningkatkan kinerja ekonomi suatu negara. Hal ini dikarenakan rendahnya risiko kerugian yang diakibatkan oleh faktor non ekonomi, sehingga adanya peristiwa politik yang menngancam negara, seperti pemilihan umum, pergantian kepala negara, ataupun berbagai kerusuhan politik, cenderung mendapatkan respon dari pelaku pasar.

Pemilihan umum presiden pada tanggal 17 April 2019 secara serentak bersamaan dengan pemilihan umum anggota dewan legislatif di Indonesia.

Dalam pemilu 2019 selain pemilihan presiden serta wakil presiden, juga dalam pemilu ini rakyat Indonesia secara serentak memilih anggota DPR, DPRD Provinsi, serta DPRD Kabupaten/Kota. Peristiwa ini merupakan fenomena yang tentunya berdampak bagi investasi di pasar modal, karena memiliki informasi-informasi yang dapat menimbulkan reaksi pasar saham akan merespon dan merefleksikan secara penuh semua informasi yang tersedia (Zulfitra dan Tumanggor, 2019).

Pemilihan Umum pada April 2019 lalu yang terlaksana dengan damai menunjukkan sinyal positif dan berdampak pada nilai realisasi Triwulan III tahun 2019, yang meningkat sekitar 2,6% dibandingkan Triwulan II tahun 2019 lalu. Hal ini mengindikasikan kegiatan investasi kembali menggeliat, sehingga target realisasi investasi tahun 2019 besar kemungkinannya akan tercapai pada Triwulan IV ini,” jelas Kepala BKPM Bahlil Lahadalia dalam konferensi pers di kantor BKPM, Jakarta (Kamis, 31/10).

Hasil resmi memperlihatkan kemenangan pasangan Joko Widodo dan Ma'ruf Amin dengan angka kemenangan sebesar 55,50% untuk pasangan Joko Widodo-Ma'ruf Amin dan Prabowo Subianto-Sandiaga Uno sebesar 44,50%. Setelah pengumuman resmi dari Komisi Pemilihan Umum, pada tanggal 20 Oktober 2019 dilangsungkan peristiwa pelantikan Presiden Joko Widodo dan Wakil Presiden Ma'ruf Amin.

Pengujian kandungan informasi terhadap aktivitas bursa efek dimaksudkan untuk melihat reaksi pasar pada saat peristiwa pelantikan Presiden Joko Widodo yang dapat diukur dengan menggunakan *abnormal*

return dan *trading volume activity* (TVA). Jika pengumuman mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima bersangkutan.

Saham LQ45 menarik untuk dipakai objek dalam penelitian ini, karena LQ45 terdiri dari 45 emiten dengan likuiditas tinggi, yang diketahui dengan beberapa kriteria pemilihan. Selain penelitian atas likuiditas, seleksi atas emiten-emiten juga mempertimbangkan kapitalisasi pasar. Dengan menggunakan saham yang terdaftar di LQ45, maka akan diketahui seberapa besar pengaruh peristiwa pelantikan Presiden Joko Widodo 2019 terhadap saham yang memang aktif dan mempunyai likuiditas tinggi di Bursa Efek Indonesia.

Menurut Putrianti (2017) penelitian mengenai pengaruh sebuah peristiwa terhadap aktivitas perdagangan saham dilakukan melalui *event study*. *Event study* ini dilakukan untuk mengamati pergerakan harga saham di pasar modal ketika terjadi suatu peristiwa dan mengetahui apakah terdapat perbedaan rata-rata indeks saham antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Penelitian yang dilakukan oleh Sari (2018), Hatmanti, dkk (2017), Fiton (2015) menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan rata-rata *abnormal return*. Sedangkan pada penelitian Sasongko, dkk (2015), Naurika (2016) terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return*.

Penelitian yang dilakukan Sari (2018), Fiton (2015), dan Naurika (2016) menyatakan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity*.

Sedangkan pada penelitian Izzati (2015) menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity*.

Beberapa penelitian yang dilakukan sebelumnya melaporkan hasil berbeda mengenai reaksi pasar pada saat terjadi suatu peristiwa. Pada beberapa penelitian dikatakan bahwa rata-rata *abnormal return* tidak terdapat perbedaan, sedangkan penelitian lainnya mengatakan bahwa rata-rata *abnormal return* terdapat perbedaan. Pada beberapa penelitian dikatakan bahwa rata-rata *trading volume activity* terdapat perbedaan, sedangkan pada penelitian lainnya mengatakan bahwa *trading volume activity* tidak terdapat perbedaan.

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian *event study* tentang peristiwa politik dengan judul **“Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil *Quick Count*, Pengumuman *Real Count* KPU, Keputusan MK Mengenai Sengketa Pilpres, dan Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI pada Tahun 2019 terhadap Pasar Modal (Studi Kasus Perusahaan LQ45)”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah dipaparkan, penulis merumuskan masalah sebagai berikut ini.

1. Apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *quick count* pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
2. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *quick count* pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
3. Apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *real count* KPU pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
4. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *real count* KPU pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
5. Apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman keputusan MK mengenai sengketa pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
6. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pengumuman keputusan MK mengenai sengketa pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?
7. Apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?

8. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pelantikan Presiden dan Wakil Presiden RI pada tahun 2019?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, selanjutnya yang menjadi tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *quick count* pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
2. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *quick count* pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
3. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *real count* KPU pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
4. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pengumuman hasil *real count* KPU pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
5. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman keputusan MK mengenai sengketa pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.

6. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara pengumuman keputusan MK mengenai sengketa pemilihan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
7. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara sebelum dan sesudah pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.
8. Untuk menguji apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* (TVA) antara sebelum dan sesudah pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, maka manfaat dari penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut ini.

1. Bagi investor/calon investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang dapat digunakan sebagai wacana dan pertimbangan investor ataupun calon investor dalam melakukan pengambilan keputusan untuk berinvestasi di pasar modal.

2. Bagi perusahaan

Hasil dari penelitian ini bermanfaat bagi perusahaan dalam mengambil keputusan sahamnya karena peristiwa politik dapat mempengaruhi harga saham perusahaan.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan bacaan ilmiah, dan referensi dalam menunjang penelitian selanjutnya yang berguna sebagai pembanding penelitian terdahulu mengenai pengaruh peristiwa politik terhadap harga saham perusahaan.

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab IV, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji statistik terhadap *average abnormal return* pada periode peristiwa, ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan untuk peristiwa pengumuman hasil *quick count*, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019. Sedangkan pada peristiwa pengumuman *real count* KPU terdapat perbedaan mengenai *average abnormal return*.
2. Berdasarkan hasil uji statistik terhadap *trading volume activity* pada periode peristiwa, ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan untuk peristiwa pengumuman hasil *quick count*, *real count* KPU, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019.

B. Saran

Berdasarkan simpulaan dan hasil penelitian yang telah dipaparkan di atas, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut ini.

1. Bagi investor dan calon investor, pengaruh peristiwa pengumuman hasil *quick count*, pengumuman *real count* KPU, keputusan MK mengenai sengketa pilpres, dan pelantikan presiden dan wakil presiden RI pada tahun 2019 terhadap *average abnormal return* dapat dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi sehingga investor dapat menyusun strategi untuk mendapatkan *abnormal return* pada hari di sekitar peristiwa politik.
2. Bagi perusahaan dapat digunakan untuk menambah informasi tentang adanya anomali pasar modal sebagai pertimbangan dalam menetapkan keputusan terkait dengan saham-saham bernilai tinggi yang akan diperdagangkan di pasar modal untuk memancing reaksi pasar.
3. Bagi peneliti selanjutnya dapat menambah jumlah sampel dan variabel lain sehingga hasil yang diperoleh dapat lebih menggambarkan kondisi sesungguhnya yang terjadi di Bursa Efek Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Arna.L. 2018. zttabel. (<http://arna.lecturer.pens.ac.id/Statistik/Probabilitas/zttables.doc> diakses pada 18 Februari 2020)
- Barokah, S. 2016. Pengujian *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah Peluncuran Indeks MNC36. Universitas Negeri Semarang, Semarang.
- BBC. 2019. Hasil Sidang MK: Hakim Menolak Seluruh Gugatan Permohonan Prabowo-Sandiaga.<http://bbc.com/indonesia/indonesia-48782425>. Diakses pada tanggal 20 Januari 2020.
- Bisnis. 2019. Pelantikan Presiden Jokowi dan Wapres Ma'ruf Amin: ini laporan situasi persiapan hingga pelaksanaan pelantikan <http://bisnis.com/kabar24/pelantikan-presiden-jokowi-dan-wapres-ma'ruf-amin-ini-laporan-situasi-persiapan-hingga-pelaksanaan-pelantikan/>. diakses pada tanggal 20 Januari 2020.
- CNN Indonesia. 2019. Hasil *Quick Count* Pilpres Tak Meleset dari Hitung Resmi KPU. <http://cnnindonesia.com/nasional/20190521061318-32-396711/hasil-quick-count-pilpres-tak-meleset-dari-hitung-resmi-kpu/>. Diakses pada tanggal 20 Januari 2020.
- Fitriyani, I. dan Maria. 2013. Analisis *January Effect* pada Kelompok Saham Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. *E-Jurnal Akuntansi*. Universitas Udayana, Bali.
- Husnan, S. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- _____. 2008. *Manajemen Keuangan : Teori dan Penerapan*. Buku 1 Edisi Keempat . Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. H.M. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.

- _____. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE.
- _____. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFE.
- Kominfo. 2019. Investasi Indonesia Kembali Menggeliat pada Triwulan III Tahun 2019. (https://kominfo.go.id/content/detail/22483/investasi-indonesia-kembali-menggeliat-pada-triwulan-iii-tahun-2019/0/artikel_gpr diakses pada tanggal 06 Desember 2019)
- Naurika, I.P. 2016. Analisis Harga Saham dan Likuiditas Saham Atas Peristiwa Pemilihan Presiden Indonesia 2014 (Studi Kasus pada Saham LQ45 Bursa Efek Indonesia).
- Pangastuti. 2018. Analisis *Abnormal Return* Saham, Aktivitas Volume Perdagangan, dan *Bid Ask Spread* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*. Skripsi : Universitas Lampung
- Putrianti. 2017. Pengaruh Terpilihnya Donald Trump Menjadi Presiden Amerika Serikat Terhadap Indeks Harga Saham Beberapa Negara (IHSG, DJIA, SSE, NIKKEI 225 dan FTSE 100. Skripsi : Universitas Widya Dharma Klaten.
- Rofiq, A. 2013. Analisis *January Effect* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Otomotif yang Tercatat di BEI Tahun 2010-2012. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi. Universitas Sebelas Maret, Surakarta.
- Sahamok. 2019. Indeks LQ45. (<https://sahamok.com/bei/indeks-bursa/indeks-lq-45> diakses pada tanggal 07 Desember 2019)
- Sari, A.D. 2018. Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid XIV Tahun 2016 (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016).
- Samsul, M. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.

- Sarwono, J. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Yogyakarta: Graha ilmu.
- Sekuritas, S. 2019. Daftar Saham LQ45. (https://www.sinarmassekuritas.co.id/uploads/filelist/2019/daftar-saham-lq-45_1.pdf diakses pada 18 Februari 2020)
- Tandelilin, E. 2001. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi Edisi Pertama*. Yogyakarta: BPFE.
- _____. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi Edisi Pertama*. Yogyakarta: Kanisius.
- Wismar'ain, D. 2004. Reaksi Pasar atas Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Abnormal Return* Saham dan Likuiditas Saham pada Bursa Efek Jakarta. *Thesis*. Univeritas Diponegoro, Semarang.
- Zulfitra dan M. Tumanggor. 2019. Pemilu Serentak 2019 di Indonesia Memberikan Pengaruh Terhadap Likuiditas Saham *Return* Saham dan Harga Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Efektif*. Universitas Pamulang, Kota Tangerang.