

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of presidential election on abnormal returns. This research uses quantitative methods with secondary data, namely stock price data that can be viewed through the yahoo finance.com site. The samples in this study were LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for 2014 and 2019 observation years. This study was analyzed using different test. Based on the data that has been processed it can be seen that there is no significant influence on abnormal returns before and after the presidential election

The results of this study are that there is no significant difference in abnormal returns both before and after the presidential election in the two years of observation, namely 2014 and 2019. This can be explained because the two candidates from the presidential election do not have a connection to the funds contained in the stock stock. In addition, investors do not make decisions can also be caused by the candidates from the two presidential election periods are the same, so that investors do not have high expectations.

Keywords: Abnormal return, presidential election, LQ45 company, shares

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh pemilihan umum presiden pada *abnormal return*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan jenis data sekunder, yaitu data harga saham yang dapat dilihat melalui situs *yahoo finance.com*. Sampel dalam penelitian ini merupakan perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI untuk tahun pengamatan 2014 dan 2019. Penelitian ini dianalisis menggunakan Uji Beda. Berdasarkan data yang telah diolah dapat diketahui bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan pada abnormal return sebelum dan sesudah pemilihan umum presiden.

Hasil dari penelitian ini adalah tidak terdapat perbedaan abnormal return yang signifikan baik sebelum maupun sesudah pemilihan umum presiden pada kedua tahun pengamatan yaitu tahun 2014 dan tahun 2019. Hal ini dapat disebabkan karena kedua kandidat dari pemilihan umum presiden tidak memiliki koneksi terhadap dana yang terdapat di bursa saham. Selain itu investor tidak mengambil keputusan juga dapat disebabkan karena kandidat dari dua periode pemilihan umum presiden ini sama, sehingga membuat para investor tidak memiliki ekspektasi yang tinggi.

Kata Kunci : *Abnormal return*, pemilihan umum presiden, perusahaan LQ45, saham

DAFTAR ISI

ABSTRACT	x
ABSTRAK.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	5
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Teori Efisiensi Pasar.....	7
2.2 Pemilihan Presiden.....	8
2.3 Saham.....	9
2.4 <i>Abnormal Return</i>	11
2.5 <i>Expected Return</i>	12
2.6 <i>Actual Return</i>	15
2.7 Penelitian Terdahulu.....	15
2.8 Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis.....	18
2.9 Rerangka Penelitian.....	19
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	20
3.1 Jenis Penelitian.....	20
3.2 Populasi dan Sampel.....	20
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	21
3.4 Periode Penelitian.....	21
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	22
3.5.1 Variabel Independen.....	22
3.5.2 Variabel Dependen.....	22
3.6 Teknik Analisis Data.....	24
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	24
3.6.2 Pengujian Hipotesis.....	24

BAB IV PEMBAHASAN.....	26
4.1 Gambaran Umum Penelitian.....	26
4.2 Statistik Deskriptif.....	26
4.3 Uji Beda.....	28
4.4 Pembahasan.....	30
BAB V PENUTUP.....	34
5.1 Kesimpulan.....	34
5.2Saran.....	35
DAFTAR PUSTAKA.....	36
LAMPIRAN.....	38

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Statistic Deskriptif Tahun 2014.....	26
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistic Deskriptif Tahun 2019.....	27
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistic Deskriptif Tahun 2014 dan 2019.....	28
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Tahun 2014.....	29
Tabel 4.5 Hasil Uji Beda Tahun 2019.....	29
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Tahun 2014 dan 2019.....	30

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangkan Penelitian	20
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan yang Menjadi Populasi Sekaligus Sampel 2014 ..	38
Lampiran 2 Perusahaan yang Menjadi Populasi Sekaligus Sampel 2019...	39
Lampiran 3 Hasil Perhitungan Tahun 2014.....	40
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Tahun 2019.....	48
Lampiran 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif Tahun 2014.....	55
Lampiran 6 Hasil Uji Beda Tahun 2014	56
Lampiran 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif Tahun 2019.....	56
Lampiran 8 Hasil Uji Beda Tahun 2019.....	56
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik Deskriptif Tahun 2014 dan 2019.....	57
Lampiran 10 Hasil Uji Beda Tahun 2014 dan 2019.....	57