

**PENGUJIAN *JOKOWI EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI SEKTOR *FINANCE***

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh:

DANARJATI ABHIRAMA

NIM: 2012210767

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

**SURABAYA
2016**

PENGUJIAN *JOKOWI EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI SEKTOR *FINANCE*

Diajukan oleh:

DANARJATI ABHIRAMA

NIM : 2012210767

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 26-01-2016



(Dr. Dra. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

PENGUJIAN *JOKOWI EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI SEKTOR *FINANCE*

Disusun oleh:

DANARJATI ABHIRAMA

NIM : 2012210767

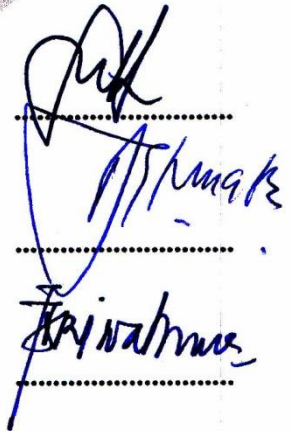
Depertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 11 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. LUTFI, SE., M.fin

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. IRAMANI, M.Si

Anggota : Dra. Ec. SRI LESTARI, MS



Three handwritten signatures in blue ink are positioned to the right of the text, each above a horizontal dotted line. The signatures appear to be 'Lutfi', 'Iramani', and 'Sri Lestari'.

PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Danarjari Abhirama
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 27 Februari 1994
N.I.M : 2012210767
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata Satu
Kosentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengujian *Jokowi Effect* Pada Saham Perusahaan
Go Public di Sektor *Finance*

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Sarjana Manajemen,

Tanggal : 24-3-2016



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24-3-2016



(Dr. Dra. Rr. Iramani, M.S.i)

MOTTO

"Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh." (Andrew Jackson)

"Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah." (Thomas Alva Edison)

"Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di tepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah." (Abu Bakar Sibli)

PERSEMBAHAN

- ✚ Segala Puji dan Syukur atas kehadiran Allah SWT karena pada kesempatan kali ini saya bisa menyelesaikan tugas skripsi dengan berjalan lancar.
- ✚ Terima kasih kepada ke-2 orang tua yang selalu mensupport saya dan memberi perhatian yang luar biasa sehingga bisa bersekolah yang lebih tinggi hingga saya lulus menjadi sarjana ekonomi di STIE Perbanas Surabaya.
- ✚ Terima kasih buat kakak saya yang membantu saya dalam memberikan semangat untuk lulus 3,5 tahun dan akhirnya bisa tercapai yang diinginkan kakak saya.
- ✚ Terima kasih buat keluarga besar saya yang mendoakan saya supaya sukses kuliah dan di karir.
- ✚ Rasa Hormat dan terima kasih saya mulai dari dosen wali Bapak Drs. Sudjarno Eko Supriyono, M.M., dosen pembimbing Ibu Dr. Dra. Rr. Iramani, M.Si., dosen penguji Bapak Dr. Lutfi., SE. M.fin dan Ibu Dra. Ec. SRI LESTARI, MS dan beserta seluruh dosen yang mengajar saya dari semester 1 s/d semester 7 di STIE Perbanas Surabaya. Semoga ilmu

yang telah engkau berikan pada saya bisa bermanfaat dan menjadi bekal bagi saya di masa depan

- ✚ Terima kasih kepada staff karyawan akademik, keuangan, kemahasiswaan dan perpustakaan yang telah memberi pelayanan kepada saya hingga sampai lulus di kampus STIE Perbanas Surabaya.
- ✚ Terima kasih kepada teman bimbingan yaitu Dony Yulia, Jhon Halek, Ayunda, Chintya Nur, Irma, Jaqueline dan Vera Udayani yang sama-sama bantu-membantu dalam pengerjaan skripsi kita.
- ✚ Terima kasih buat teman dekat bahkan sudah kayak sahabat yaitu Andree Maruli, M. Kharis, M. Agung, Radhitya dan Fira yang telah menemani hari-hariku, tanpa ada kalian tidak asyik bro.. hehe
- ✚ Terima kasih buat teman seperjuangan 3,5 tahun angkatan 2012 yang tidak bisa disebutkan satu-satu. Akhirnya kita lulus semua. Ingat dulu pernah bilang masuk kampus bareng dan keluar kampus juga bareng.
- ✚ Terima kasih buat alumni pengurus HMJM dan satu angkatan 2012/2013 atas didikannya dalam membentuk jiwa pemimpin.
- ✚ Terima kasih buat keluarga kecilku yaitu UKM Paduan Suara yang sudah menemani kegiatanku penuh dengan suka dan duka, kenanganmu sungguh tidak bisa saya lupakan.
- ✚ Terakhir terima kasih banyak kepada semua atas perhatiannya.

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas RahmatNya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengujian Jokowi Effect Pada Saham Perusahaan Go Public di sektor Finance”**

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata 1 (S1) Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

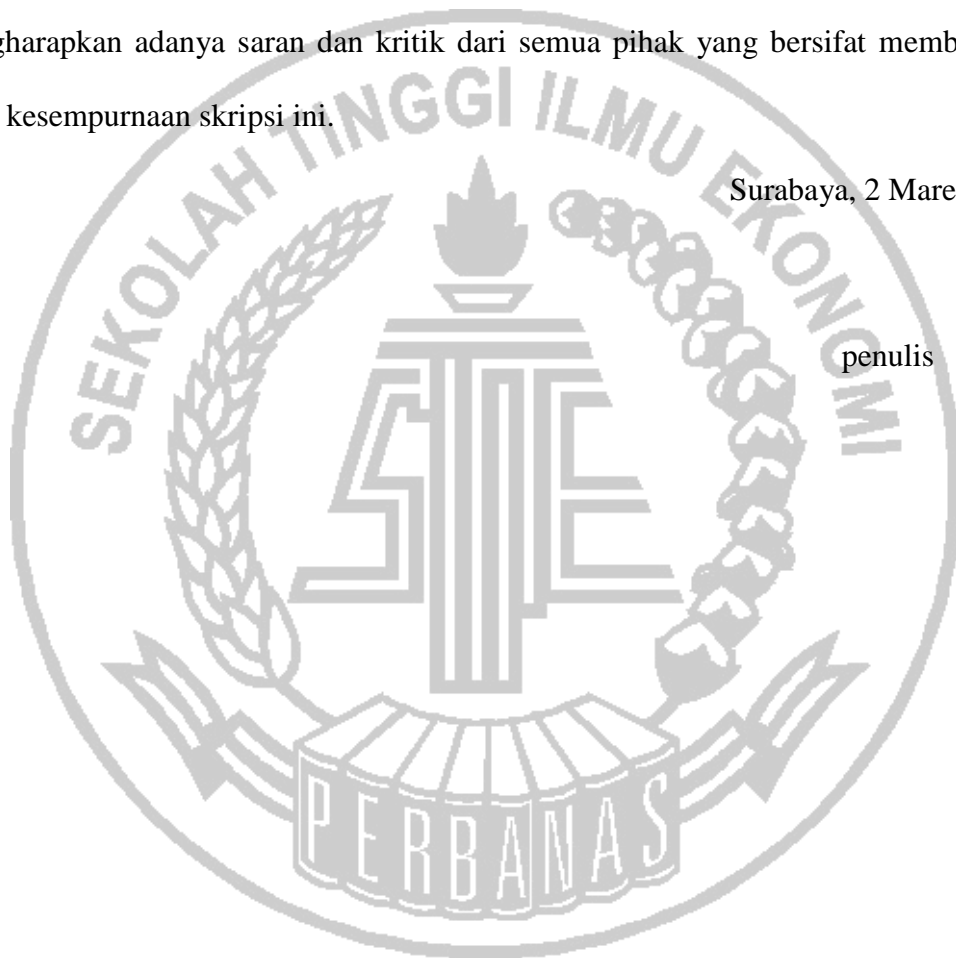
1. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh, ST., M.Si. Selaku Ketua Jurusan S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Dra. Rr. Iramani, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, dukungan dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu dan membimbing penyusun selama menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya.

5. Seluruh Karyawan Akademika, Keuangan, Kemahasiswaan, IT dan Perpustakaan STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini masih memerlukan banyak sekali pembenahan, mengingat penyusun masih dalam taraf belajar, oleh karena itu saya mengharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 2 Maret 2016

penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
ABSTRAKSI.....	xvi
BAB I Pendahuluan	
1.1.Latar Belakang.....	1
1.2.Perumusan Masalah Penelitian.....	6
1.3.Tujuan Penelitian.....	6
1.4.Manfaat Penelitian.....	7
1.5.Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II Tinjauan Pustaka	
2.1.Penelitian Terdahulu.....	9
2.2.LandasanTeori.....	15
2.3.Kerangka Pemikiran.....	31
2.4.Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III Metode Penelitian	
3.1.Rancangan Penelitian.....	32
3.2.Batasan Penelitian.....	33
3.3.Identifikasi Variabel.....	33
3.4.Definisi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	33
3.5.Populasi, sampel dan sampling.....	34
3.6.Data dan metode pengumpulan data.....	34
3.7.Teknik analisis Data.....	35
BAB IV Gambaran Subyek Penelitian dan Analisis Data	
4.1.Gambaran Subyek Penelitian	40
4.2.Analisis Data	43
4.3.Pembahasan	51

BAB V Penutup	
5.1.Kesimpulan	55
5.2.Keterbatasan Penelitian	56
5.3.Saran	56

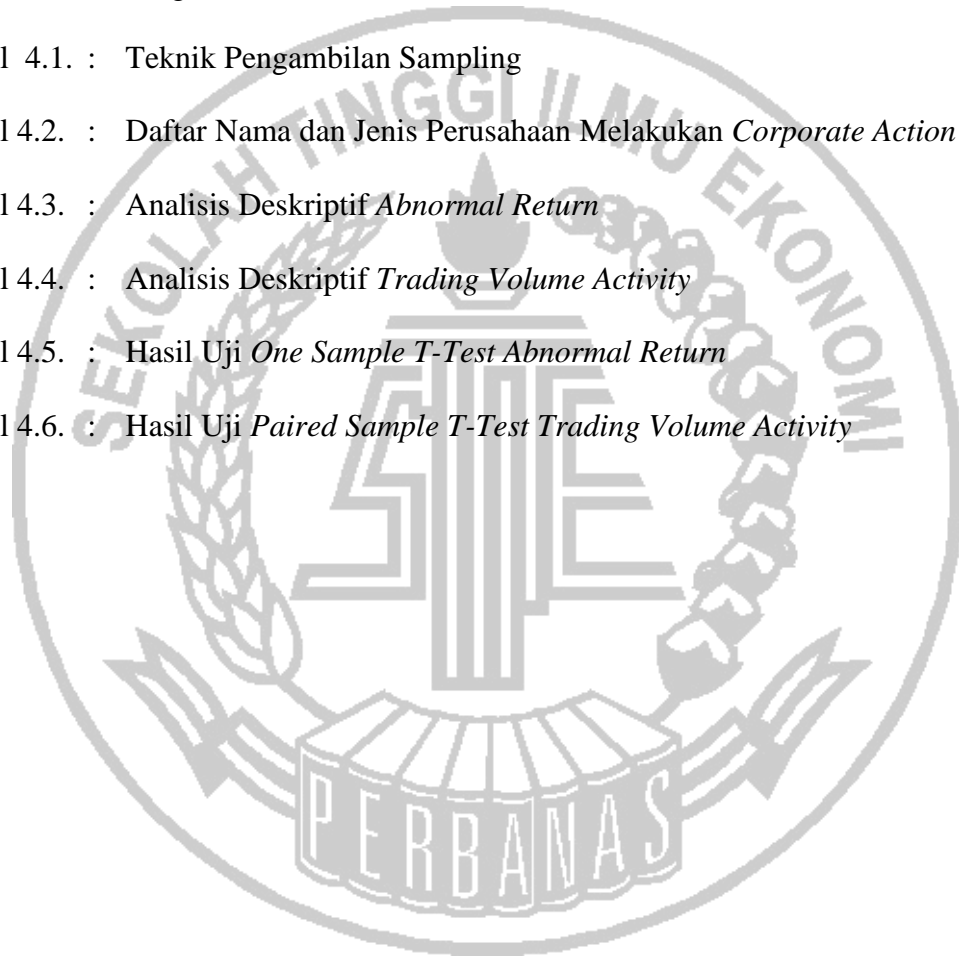
DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. : Perbedaan dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu	15
Tabel 2.2. : Ringkasan Anomali Pasar	22
Tabel 4.1. : Teknik Pengambilan Sampling	40
Tabel 4.2. : Daftar Nama dan Jenis Perusahaan Melakukan <i>Corporate Action</i>	41
Tabel 4.3. : Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	43
Tabel 4.4. : Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	45
Tabel 4.5. : Hasil Uji <i>One Sample T-Test Abnormal Return</i>	48
Tabel 4.6. : Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i>	50



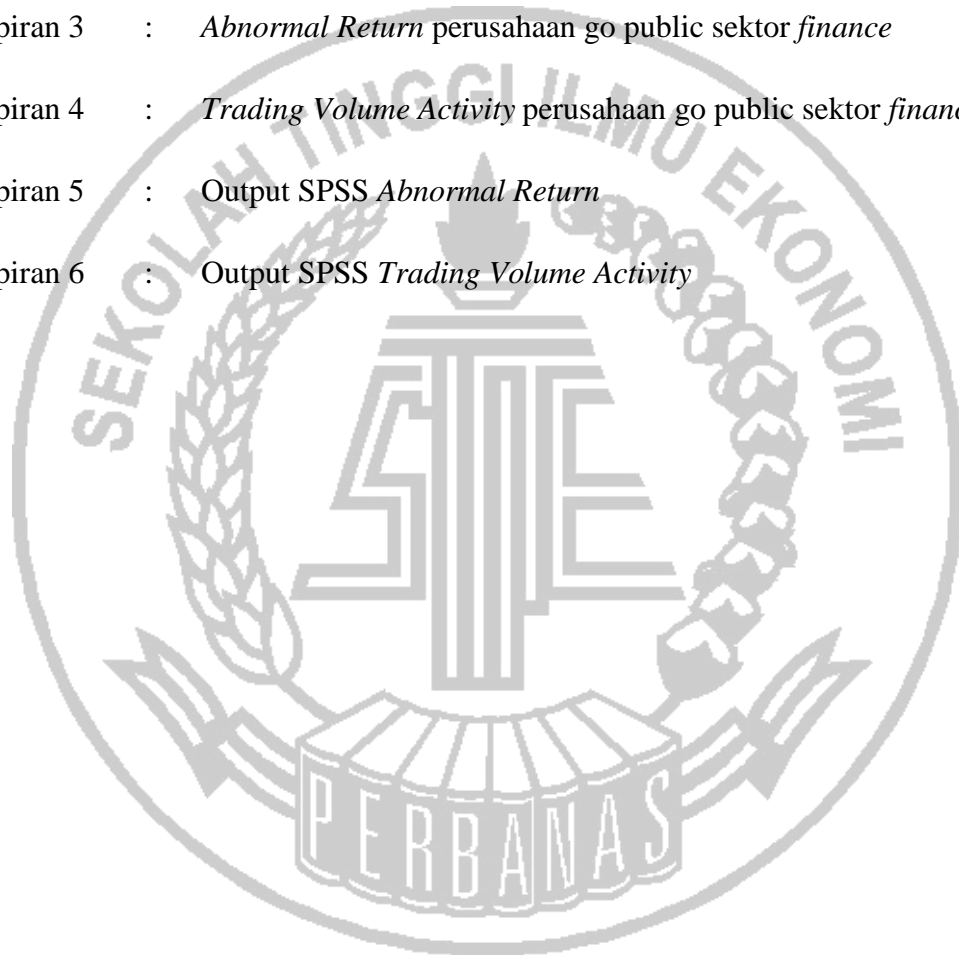
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. : IHSG Bulan Maret	4
Gambar 3.1. : Periode Pengamatan (<i>event date</i>)	35
Gambar 3.2. : Daerah Penolakan dan Penerimaan H0	37
Gambar 3.3. : Daerah Penolakan dan Penerimaan H0	38
Gambar 4.1 : Pergerakan Rata-Rata <i>Abnormal Return Jokowi Effect</i>	44
Gambar 4.2 : Pergerakan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity Jokowi Effect</i>	46



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : *Actual Return* perusahaan go public sektor *finance*
- Lampiran 2 : *Expected Return Finance Index*
- Lampiran 3 : *Abnormal Return* perusahaan go public sektor *finance*
- Lampiran 4 : *Trading Volume Activity* perusahaan go public sektor *finance*
- Lampiran 5 : Output SPSS *Abnormal Return*
- Lampiran 6 : Output SPSS *Trading Volume Activity*



**TESTING JOKOWI EFFECT ON GO PUBLIC COMPANIES STOCK IN THE
FINANCIAL SECTOR**

DANARJATI ABHIRAMA
NIM : 2012210767
Email : danarjati.abhirama94@gmail.com

ABSTRACT

The euphoria driven by Joko Widodo's election as president of the Republic of Indonesia in 2014 called by Jokowi Effect. The investor expected that Jokowi Effect was able to improve the economy of Indonesia because Mr. Jokowi known as an honest, firm and friendly person. This study analyzed the Jokowi Effect on abnormal return and trading volume activity during the presidential election in 2014 which was occurred between 02 until 16 July of 2014. These study using event study. The observation was started on five days before until five days after the presidential election. The data that used in this study consist of the daily closing price of the financial sector index. The Expectation Return using a market adapted model. The samples used were stocks that included in the list of the financial sector in the BEI. Based on one sample t-test and paired samples t-test analysis the result showed that the Jokowi Effect did not happened on abnormal return, but it was happened for trading volume activity on the presidential election period in 2014..

Keywords: *Jokowi Effect, Abnormal Return and Trading Volume Activity*

**PENGUJIAN *JOKOWI EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI SEKTOR *FINANCE***

DANARJATI ABHIRAMA
NIM : 2012210767
Email : danarjati.abhirama94@gmail.com

ABSTRAK

Euforia yang didorong oleh terpilihnya Joko Widodo sebagai presiden Republik Indonesia tahun 2014 disebut sebagai *Jokowi Effect*. *Jokowi Effect* diharapkan oleh investor mampu meningkatkan perekonomian Indonesia karena Bapak Jokowi terkenal sebagai pribadi yang jujur, tegas dan ramah. Studi ini menganalisis terjadi *Jokowi Effect* pada *abnormal return* dan *trading volume activity* selama masa pemilihan presiden tahun 2014 yakni pada tanggal 02 sampai dengan 16 Juli 2014. Penelitian ini menggunakan event study. Periode pengamatan dilakukan selama 5 hari sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2014. Data yang diperoleh dalam penelitian ini meliputi harga penutupan saham harian dari indeks sektor keuangan. Return ekspektasi menggunakan model disesuaikan dengan pasar. Sampel yang digunakan adalah saham yang termasuk dalam daftar sektor keuangan di BEI. Berdasarkan analisis uji *one sample t-test* dan uji *paired sample t-test* menunjukkan hasil tidak terjadi *Jokowi Effect* pada *abnormal return* tetapi untuk *trading volume activity* terjadi *Jokowi Effect* pada masa pemilihan presiden tahun 2014.

Keywords: *Jokowi Effect, Abnormal Return and Trading Volume Activity*