

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN UMUM PRESIDEN DAN WAKIL
PRESIDEN DI INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

RIZA ROHWANINGTIAS
2010210751

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN UMUM PRESIDEN DAN WAKIL
PRESIDEN DI INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

RIZA ROHWANINGTIAS
2010210751

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN UMUM PRESIDEN DAN WAKIL
PRESIDEN DI INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh:

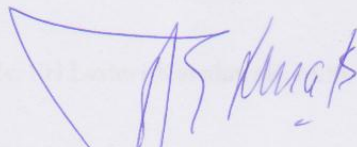
RIZA ROHWANINGTIAS

2010210751

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 14 Agustus 2015



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

SKRIPSI

**PENGARUH PERISTIWA PEMILIHAN UMUM PRESIDEN DAN WAKIL
PRESIDEN DI INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh:

RIZA ROHWANINGTIAS
2010210751

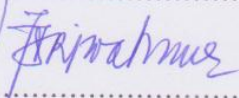
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 21 Agustus 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

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

Anggota : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.Si.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riza Rohwaningtias
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 8 Juli 1992
N.I.M : 2010210751
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Peristiwa Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden di Indonesia Terhadap Abnormal Return di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Progran Sarjana Manajemen,

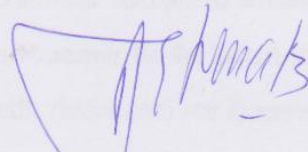
Dosen Pembimbing,

Tanggal :

Tanggal : 15-10-2015



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



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

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

حَمَنَ الرَّحِيمِ لِلَّهِ الرَّ

“Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pemurah lagi Maha Penyayang”

Terimakasih kepada ALLAH SWT atas berkat, rahmat dan perlindunganNya.

Terimakasih kepada orang tua saya, **Moch. Rochwan** dan **(Alm) Siti Muhatyaroh** yang selalu memberi dukungan untuk menyelesaikan studi Strata1. *Ibu, Alhamdulillah amanahmu selesai.*

Terimakasih kepada **Ahmad Rizal Arifiyanto** dan **Cynara Demita Faniza** yang selalu memberikan support pada saya.

Terimakasih kepada dosen Pembimbing saya, **Ibu Iramani** yang sudah membantu membimbing saya dalam penyelesaian skripsi ini.

Terimakasih kepada Ibu dan Bapak dosen Jurusan Manajemen terutama dosen konsentrasi Manajemen Keuangan yaitu **Ibu Muzaroh, Ibu Sri Lestari, Ibu Linda, Ibu Melliza, Ibu Wiwiek dan Bpk. Lutfi**. *Terima kasih atas ilmunya.*

Terima kasih kepada semua teman-teman saya di kampus. *Suwun reekkk.*

Format saya,

Riza Rohwaningtias

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkat dan Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Peristiwa Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden di Indonesia Terhadap *Abnormal Return* di Bursa Efek Indonesia”.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat Skripsi Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan, dukungan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Program Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu selama proses pembelajaran.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penelitian skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kontribusi positif berupa saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Agustus 2015

Penyusun

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	iii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	12
2.3 Kerangka Penelitian.....	23
2.4 Hipotesis Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian.....	25
3.2 Batasan Penelitian.....	25
3.3 Identifikasi Variabel.....	26

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	27
3.7	Teknik Analisis Data.....	27
3.8	Pembahasan.....	29
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....		30
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	30
4.2	Analisis Data.....	30
4.3	Pembahasan.....	36
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		41
5.1	Kesimpulan	41
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	42
5.3	Saran	42

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Jenis - Jenis Anomali Pasar	16
Tabel 4.1 : Statistik Deskriptif Pemilu 5 Juli 2004	31
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif Pemilu 9 April 2009	32
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif Pemilu 9 Juli 2014	33
Tabel 4.4 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pemilu 5 Juli 2004	34
Tabel 4.5 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pemilu 9 April 2009	35
Tabel 4.6 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pemilu 9 Juli 2014	35

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	23
Gambar 3.1 : Daerah penolakan dan penerimaan H_0	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : *Actual Return* Pemilu Periode 2004, 2009 dan 2014

Lampiran 2 : *Expected Return* Pemilu Periode 2004, 2009 dan 2014

Lampiran 3 : *Abnormal Return* Pemilu Periode 2004, 2009 dan 2014

Lampiran 4 : Hasil Deskriptif Pemilu Periode 2004, 2009 dan 2014

Lampiran 5 : Hasil Statistik Pemilu Periode 2004, 2009 dan 2014

***THE EFFECT OF PRESIDENTIAL ELECTION EVENT OF INDONESIA ON
ABNORMAL RETURN IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Riza Rohwaningtias

STIE PERBANAS SURABAYA

Email: rizateasz@gmail.com

ABSTRACT

Capital market as one economic instrument which can't be separated from environmental influences economic and non - economic where political events included. The purpose of this study was to determine whether there are difference in abnormal return in the group LQ-45 before and after presidential election in Indonesia in period 2004, 2009, and 2014.

Sample of this study is shares which joined LQ45 index. Variable is abnormal return. Analysis method used in this study is paired sample t-test.

The result of this study is there are difference in abnormal return significantly in the group of LQ-45 before and after presidential election in indonesia period 2004, 2009, and 2014. This suggests that the presidential election as a useful informer for investors to implement the action strategy of buying and selling shares to acquire return. Investors need to know fundamental analysis related information on the economic, industrial and conditions of the company itself, not the psychological factor is the reference investment decisions.

Keywords : *presidential election, abnormal return, expected return, market adjusted model, event study*