

**PENGARUH PEMILIHAN UMUM TAHUN 2019 TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, *ABNORMAL RETURN* SAHAM, DAN HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
(PADA SEKTOR *FINENCE; BASIC INDUSTRY AND CHEMICALS; DAN*
INFRASTRUKTUR, UTILITIES, AND TRANSPORTATION)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Ekonomi Pembangunan



Disusun Oleh :

MOCH. NAFI CHISBULLOH
1611010053 / FEB / EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

**PENGARUH PEMILIHAN UMUM TAHUN 2019 TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, *ABNORMAL RETURN* SAHAM, DAN HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
(PADA SEKTOR *FINANCE; BASIC INDUSTRY AND CHEMICALS; DAN*
INFRASTRUKTUR, UTILITIES, AND TRANSPORTATION)**


Disusun Oleh :

Moch. Nafi Chisbulloh
1611010053 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 24 November 2020


**Koordinator Progd
Ekonomi Pembangunan**

Dosen Pembimbing


Drs. Ec. Wiwin Priana, MT
NIP: 196008101990031001


Drs. Ec. M. Taufiq, MM
NIP: 196805011993031004

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**


Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 195908281990031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkat, serta pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH PEMILIHAN UMUM TAHUN 2019 TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, ABNORMAL RETURN SAHAM, DAN HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) (PADA SEKTOR *FINENCE; BASIC INDUSTRY AND CHEMICALS; DAN INFRASTRUKTUR, UTILITIES, AND TRANSPORTATION*)”**. Adapun tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi guna memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam menyelesaikan skripsi, penulis banyak mendapat bimbingan, saran dan bantuan baik materiil maupun non materiil dari berbagai pihak. Untuk itu melalui skripsi ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku rektor dari Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, MT selaku Koordinator Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Bapak Drs. Ec. M. Taufiq, MM selaku Dosen Pembimbing Skripsi saya.
5. Para dosen penguji Dr. Ririt Iriani, S.E., M.E dan Sishadiyati, S.E., M.M yang telah membantu menyempurnakan skripsi saya
6. Kedua orang tua saya yang telah memberi dukungan dalam bentuk apapun selama ini.
7. Teman-teman terdekat semasa kuliah (Andrian, Dloni, Firman, Ibadi, Icha, Mahira, dan Nabila) yang telah memberi semangat, do’a, dan membantu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

8. Keluarga besar Pramuka UPN dan UKKI UPN yang telah memberikan pengalaman dan suasana kekeluargaan.

Saya harap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi saya pribadi maupun pembaca untuk menambah wawasan dan dapat digunakan untuk sebagaimana mestinya.

Surabaya, Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR BAGAN.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penulisan	6
1.4 Manfaat.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 Saham	13
2.2.1.1 Pengertian Saham.....	13
2.2.1.2 Jenis-Jenis Saham.....	14
2.2.2 Harga Saham.....	16

2.2.2.1	Pengertian Harga Saham	16
2.2.2.2	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	17
2.2.3	<i>Abnormal Return</i>	20
2.2.4	Aktivitas Volume Perdagangan	20
2.2.5	Pemilihan Umum.....	21
2.2.6	Pasar Modal	22
2.2.6.1	Definisi Pasar Modal.....	22
2.2.6.2	Macam-Macam Pasar Modal	23
2.2.7	Efisiensi Pasar.....	24
2.2.7.1	Definisi Efisiensi Pasar	24
2.2.7.2	Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar.....	24
2.2.8	Teori yang Menjelaskan Pengaruh Return Saham, Harga Saham dan Volume Perdagangan Terhadap Event Study.....	26
2.3.	Kerangka Pikir	27
2.4	Hipotesis Penelitian	27
 BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.2	Jenis Penelitian	33
3.3	Data dan Sumber Data.....	33
3.3.1	Jenis Data.....	33
3.3.2	Sumber Data	33
3.3.3	Pengumpulan Data.....	33
3.2	Populasi dan Sampel.....	34

3.2.1 Populasi	34
3.2.2 Sampel	38
3.4 Teknik Analisis Data	40
3.5 Uji Statistik	41
3.5.1 Uji Normalitas	41
3.5.2 Uji Beda <i>Paired Sample T Test</i>	42
3.5.3 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	42
3.5.4 Uji Hipotesis	42

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	44
4.1.2 Visi Misi Bursa Efek Indonesia	45
4.2 Analisis Deskriptif	45
4.3 Data Volume Perdagangan Saham (<i>Trading Volume Activity</i>)	47
4.4 Data <i>Abnormal Return</i> Saham	48
4.5 Hasil Uji Normalitas	49
4.6 Hasil Analisis dan Uji Hipotesis	50
4.6.1 Pengujian Hipotesis Pertama	51
4.6.2 Pengujian Hipotesis Kedua	54
4.7 Pembahasan	57
4.7.1 Pengujian hipotesis pertama sektor <i>finance</i>	57
4.7.2 Pengujian hipotesis pertama sektor <i>basic industry and chemicals</i>	58

4.7.3 Pengujian hipotesis pertama sektor <i>infrastruktur, utilities, and transportation</i>	59
4.7.4 Pengujian hipotesis kedua sektor <i>finance</i>	60
4.7.5 Pengujian hipotesis kedua sektor <i>basic industry and chemicals</i>	61
4.7.6 Pengujian hipotesis kedua sektor <i>infrastruktur, utilities, and transportation</i>	61
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	63
3.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	68

DAFTAR BAGAN

Bagan 2.3 Kerangka Pikir	27
--------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi Sektor Finance	34
Tabel 3.2 Populasi Sektor <i>Basic Industry And Chemicals</i>	35
Tabel 3.3 Populasi Sektor <i>Infrastruktur, Utilities, And Transportation</i>	37
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif	45
Tabel 4.2 Data Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Dan Sesudah Pemilu	47
Tabel 4.3 Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum Dan Sesudah Pemilu	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Periode Sebelum dan Sesudah Peristiwa	49
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> TVA Sektor <i>Finance</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	51
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> TVA Sektor <i>Basic Industry And Chemicals</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	52
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> TVA Sektor <i>Infrastruktur, Utilities, And Transportation</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	53
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> Sektor <i>Finance</i> Sebelum Dan Sesudah Peristiwa	54
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i> Sektor <i>Basic Industry And Chemicals</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	55
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i> Sektor <i>Infrastruktur, Utilities, And Transportation</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa ...	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel	68
Lampiran 2 Tabel Perhitungan AR Dan AAR	72
Lampiran 3 Tabel Perhitungan TVA Dan Rata-Rata TV	81

**PENGARUH PEMILIHAN UMUM TAHUN 2019 TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, *ABNORMAL RETURN* SAHAM, DAN HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
(PADA SEKTOR *FINENCE; BASIC INDUSTRY AND CHEMICALS*; DAN
INFRASTRUKTUR, UTILITIES, AND TRANSPORTATION)**

Oleh :

Moch Nafi Chisbulloh

ABSTRAK

Kondisi peradaban yang semakin maju memberikan kemudahan seseorang dalam menemukan informasi mengenai aktivitas investasi sehingga terjadi peningkatan kesadaran masyarakat Indonesia untuk melakukan investasi di pasar saham. Peristiwa politik pemilihan umum yang dilaksanakan bulan April tahun 2019 merupakan suatu hal yang menarik untuk diamati dan diteliti sebab hanya terjadi lima tahun sekali dan berdampak pada berbagai macam aspek. Bagi para pelaku ekonomi peristiwa politik tidak dapat dipandang sebelah mata, sebab hal tersebut dapat mengakibatkan risiko positif maupun negatif terhadap kelangsungan usaha yang sedang berjalan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan dan pengaruh *Abnormal Return* dan volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum 2019 yang telah berlangsung. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari web resmi Bursa Efek Indonesia dan *yahoo finance* yang terdiri dari harga saham harian, volume perdagangan saham, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian selama 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah pemilihan umum terjadi. Teknik analisis yang digunakan adalah uji beda dua sampel berpasangan (*paired sample t-test*) dengan menggunakan alat bantu program SPSS.

Berdasarkan hasil analisis, menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam *abnormal return* dan volume perdagangan saham antara periode 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah peristiwa pemilihan umum April 2019, sehingga hipotesis yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan dalam *abnormal return* saham dan volume perdagangan antara periode 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah pemilihan umum April 2019 tidak terbukti.

Kata Kunci : *abnormal return*, volume perdagangan saham, pemilihan umum