

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024
(*EVENT STUDY* PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45)**

SKRIPSI



Oleh:

Putu Paramita Adinda Kresna
20013010171/FEB/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024
(EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh:
Putu Paramita Adinda Kresna
20013010171/FEB/EA**

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024
(EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45)

Disusun oleh:

Putu Paramita Adinda Kresna
20013010171/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 14 Juni 2024

Pembimbing
Pembimbing Utama

Drs. Ec. R. Stanef Hidayat, M.Si.
NIP. 196006141988031001

Tim Penguji:
Ketua

Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks.,
CMA
NIP. 196812151994032001

Anggota

Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Aks
NIP. 380101002911

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



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Putu Paramita Adinda Kresna
NPM : 20013010171
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 30 September 2002
Alamat : Jl. Puri Gianyar No.18
Judul Artikel : Reaksi Pasar Modal Terhadap Penyelenggaraan
Pemilu Tahun 2024 (*Event Study* Pada Perusahaan
Indeks LQ45)

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran informasi, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 14 Juni 2023

Yang menyatakan,



Putu Paramita Adinda Kresna

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas anugrah Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan belas kasih, kesehatan dan petunjuk-Nya melalui penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024 (EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45)”**. Skripsi ini berhasil ditulis berkat bantuan dan bimbingan dari segala pihak dengan bentuk dukungan, motivasi, dan bimbingan baik bersifat moril maupun materil, oleh karena-Nya, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih antara lain kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P,M.Si, CRP Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA selaku Kepala Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak Drs. Ec. R. Sjarief Hidajat, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu dan pengarahan serta kemudahan dalam penyusunan penelitian ini.

6. Para dosen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama mengikuti kegiatan perkuliahan di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
7. Papa dan Mama saya yang memberikan dukungan baik secara materi dan non-materi mulai dari dulu hingga saya bisa melanjutkan dan menyelesaikan kuliah.
8. Teman-teman kuliah saya Cantika, Ester, Alma, dan Ridhatin yang memberi dukungan, semangat, dan kesempatan untuk bertukar pikiran selama masa perkuliahan hingga sampai pada masa penyusunan penelitian ini.
9. Orang terdekat saya yang memberikan dukungan dengan berbagai macam bentuknya.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan lainnya terhadap penyelesaian laporan magang ini.
11. Kepada diri sendiri yang sudah berjuang dan berkomitmen untuk menyelesaikan skripsi ini dengan segala tantangannya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran dengan sifat membangun dari segala pihak yang bisa menyempurnakan isinya agar bermanfaat bagi pihak umum khususnya kepada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 8 Mei 2024

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.1 Rumusan Masalah	11
1.2 Tujuan Penelitian.....	11
1.3 Manfaat Penelitian.....	12
1.3.1 Manfaat Teoritis.....	12
1.3.2 Manfaat Praktis	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	19
2.2.2 Pasar Modal.....	21
2.2.3 Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficiency Market Hypothesis</i>).....	22
2.2.4 <i>Return Saham</i>	25
2.2.5 <i>Abnormal Return</i>	27
2.2.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	30
2.2.7 <i>Event Study</i>	31
2.3 Kerangka Berpikir	34
2.3.1 Pengaruh Pemilu tahun 2024 terhadap <i>abnormal return</i>	34
2.3.2 Pengaruh Pemilu tahun 2024 terhadap <i>trading volume activity</i>	35
2.4 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	38
3.1.1 Jenis Penelitian.....	38

3.1.2	Objek Penelitian	39
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.2.1	Definisi Operasional Variabel.....	39
3.3	Populasi dan Sampel	43
3.3.1	Populasi.....	43
3.3.2	Sampel.....	43
3.4	Teknik Pengumpulan Data	45
3.4.1	Jenis Data	45
3.4.2	Sumber Data.....	45
3.4.3	Pengumpulan Data	46
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	47
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	48
3.5.2	Uji Normalitas	48
3.5.3	Uji Hipotesis	49
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	53
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	53
4.2.1	<i>Abnormal Return</i>	53
4.2.2	<i>Trading Volume Activity</i>	54
4.3	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3.1	<i>Abnormal Return</i>	55
4.3.2	<i>Trading Volume Activity</i>	56
4.4	Uji Normalitas	57
4.4.1	Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	57
4.4.2	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	58
4.5	Uji Hipotesis.....	59
4.5.1	Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i>	59
4.5.2	Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i>	60
4.6	Pembahasan	62
4.6.1	Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Penyelenggaraan Pemilu Tahun 2024	62
4.6.2	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Penyelenggaraan Pemilu Tahun 2024.....	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran.....	68
5.3 Keterbatasan Penelitian	68
5.4 Implikasi Penelitian	69
LAMPIRAN.....	71
DAFTAR PUSTAKA	98

DAFTAR TABEL

Tabel 1 : Daftar Nama Perusahaan Indeks LQ45.....	44
Tabel 2 : Analisis Statistik Deskriptif Abnormal Return	55
Tabel 3 : Analisis Statistik Deskriptif Trading Volume Activity	56
Tabel 4 : Uji Normalitas Abnormal Return	57
Tabel 5 : Uji Normalitas Trading Volume Activity	58
Tabel 6 : Paired Sample T-test Abnormal Return.....	59
Tabel 7 : Wilcoxon Sign Rank Test Trading Volume Activity	60
Tabel 8 : Test Statistics Trading Volume Activity	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 : Grafik Index IHSG dan LQ45 Sebelum dan Sesudah Pemilu	7
Gambar 2 : Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 3 : Periode Pengamatan	47
Gambar 4 : Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilu	53
Gambar 5 : Rata-Rata Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Perhitungan Abnormal Return Pemilu 2024.....	71
Lampiran 2 Tabulasi Perhitungan Trading Volume Activity Pemilu 2024	82
Lampiran 3 Uji Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	94
Lampiran 4 Uji Statistik Deskriptif Trading Volume Activity	94
Lampiran 5 Uji Normalitas Abnormal Return	95
Lampiran 6 Uji Normalitas Trading Volume Activity.....	95
Lampiran 7 Uji Paired Sample t-Test Abnormal Return	95
Lampiran 8 Uji Wilcoxon Sign Rank Test Trading Volume Activity	96

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024
(EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45)**

Putu Paramita Adinda Kresna

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris apakah terdapat perbedaan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 periode Februari- Juli 2024 sebelum dan sesudah penyelenggaraan Pemilihan Umum 2024 tanggal 14 Februari 2024. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif serta menggunakan metode penelitian *event study* dengan periode pengamatan selama 10 hari yaitu 5 hari sebelum Pemilu 2024 dan 5 hari *sesudah* Pemilu 2024. Teknik pemilihan sampel dengan teknik *non-probability sampling* yaitu teknik *sensus*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari website BEI. Pengujian hipotesis menggunakan uji *Paired Sample t-Test* dan *Wilcoxon Rank Test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah penyelenggaraan Pemilu 2024. Sedangkan *trading volume activity* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah penyelenggaraan Pemilu 2024. Hal ini dapat dikatakan bahwa informasi terkait pemenang Pemilu 2024 belum diumumkan sehingga investor cenderung berantisipasi untuk bertransaksi di pasar modal.

Kata kunci: Pasar Modal, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Pemilu 2024