

**PENGARUH PEMILU PRESIDEN 09 JULI 2014 TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM DI BEI
(UJI KASUS PADA INDEKS SAHAM LQ 45)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama: AHMAD ZULFIKAR

NIM : 43212110251

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ahmad Zulfikar

NIM : 43212110251

Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindak plagiat (penjiplakan).

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta 05 Januari 2017

METERAI TEMPEL

C9E504E9319685522

6000
ENAM RIBU RUPIAH

Ahmad Zulfikar

NIM : 43212110251

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ahmad Zulfikar, A.Md., AAP
NIM : 43212110251
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Pemilihan Presiden 09 Juli 2014 terhadap *Abnormal Return* Saham di BEI (Uji kasus pada indeks saham LQ 45).
Tanggal Ujian Skripsi : 04 Januari 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal :

Ketua Penguji,

Dr. Yudhi H., Ak., M.Si., CA., CSRA., CPAI
Tanggal :

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan,

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal :

KATA PENGANTAR

Bismillahirahmanirahim

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan anugerah yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **“PENGARUH PEMILU PRESIDEN 09 JULI 2014 TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SAHAM INDEKS LQ 45 DI BEI”**. Penyusunan penelitian ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi FEB Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, motivasi dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, saran, waktu, semangat, pengetahuan dan nasehat bermanfaat yang diberikan kepada penulis. Serta pihak lain yang telah membantu penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Kedua Orang tua tercinta, beserta kakak dan abang iparku tersayang serta Dian Tiara yang juga ku sayang selalu memberikan motivasi yang sangat berharga bagi penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, M.M. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Mutia, S.E., M.Si. sebagai dosen penelaah proposal skripsi yang telah memberikan masukan yang bermanfaat kepada penulis.
6. Seluruh staff pengajar, TU FEB, dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
7. Terima kasih kawan-kawan seperjuangan sidang skripsi si-Informan Update Jaka, si-Jari Excell Greggy, si-Pemaham Hipotesis Sugeng dan si-Pengelana Malam mba Uli serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungannya semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Semoga penelitian ini dapat memberi manfaat dalam perkembangan pengetahuan baik bagi penulis maupun bagi pihak lain yang berkepentingan.

Jakarta, 05 Januari 2017

Ahmad Zulfikar

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Kontribusi Penelitian	6
a. Kontribusi Praktik	6
b. Kontribusi Kebijakan	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN

DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka.....	7
1. Teori Pesinyalan	7
2. Saham.....	8
a. Pengertian Saham.....	8
b. Jenis-Jenis Saham	9
c. Harga Saham.....	10

d. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham	12
3. Studi Peristiwa (<i>event study</i>)	14
4. <i>Country Risk</i>	15
5. Indeks Liquid-45 (ILQ45).....	16
6. <i>Abnormal Return</i>	17
a. Return Realisasi (<i>Actual Return</i>)	17
b. Return Ekspektasi (<i>Expected Return</i>)	18
c. <i>Abnormal Return</i>	20
7. Penelitian terdahulu	21
B. Rerangka Pemikiran.....	25
C. Hipotesis.....	26

BAB III METODELOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	27
B. Desain Penelitian	27
C. Definisi Operasional Variabel.....	28
1. Variabel Dependen	28
2. Variabel Independen.....	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian	30
E. Teknik Pengumpulan Data.....	31
F. Teknik Analisis Data	32
1. Menghitung <i>Abnormal Return</i>	32
a. Menghitung <i>Actual Return</i>	32
b. Menghitung <i>Market Return</i>	33
c. Menghitung <i>Expected Return</i>	33
d. Menghitung <i>Abnormal Return</i>	34
e. Menghitung <i>Average Abnormal Return</i>	34
2. Statistik Deskriptif	35
3. Asumsi Klasik	35
a. Uji Normalitas.....	35

b. Uji Beda Rata-rata.....	36
----------------------------	----

BAB IV METODELOGI PENELITIAN

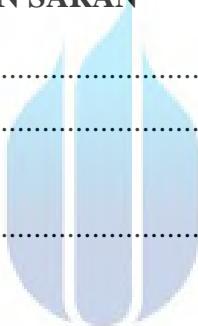
A. Statistik Deskriptif.....	37
B. Hasil Penelitian.....	39
1. Uji Normalitas	39
2. Uji Beda	42
C. Pembahasan.....	43

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	45
B. Saran	46

DAFTAR PUSTAKA	47
----------------------	----

LAMPIRAN



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No. Keterangan	Halaman
2.1 : Hasil Penelitian Terdahulu	29
4.1 : <i>Abnormal Return</i>	43
4.2 : Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	46
4.3 : Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	47
4.4 : Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	48
4.5 : Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	49



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No. Keterangan	Halaman
2.1 : Rerangka Pemikiran.....	31



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	: DAFTAR EMITEN LQ45 BURSA EFEK INDONESIA PERIODE FEBRUARI 2014-JULI 2014	49
Lampiran 2	: DATA SAHAM ILQ45 SELAMA PERIODE PENGAMATAN 04 JULI 2014- 14 JULI 2014	51
Lampiran 3	: PERHITUNGAN <i>ABNORMAL RETURN</i>	62

