



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM
DAN SESUDAH PEMILIHAN UMUM PRESIDEN
TAHUN 2014**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

OLEH

TRI YULAEI

55513110085

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PRGOGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2016**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM
DAN SESUDAH PEMILIHAN UMUM PRESIDEN
TAHUN 2014**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

T E S I S

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

OLEH

TRI YULAEI

55513110085

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PRGOGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2016**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM
DAN SESUDAH PEMILIHAN UMUM PRESIDEN
TAHUN 2014 (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Tri Yulaeli

Nim : 55513110085

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Juni 2016

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Dr. Istianingsih, SE.,MS.,Ak.,CSRS

Pembimbing

Dr. Meifida Ilyas, SE. M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di awah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH PEMILIHAN UMUM PRESIDEN TAHUN 2014 (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Tri Yulaeli

Nim : 55513110085

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Juni 2016

Merupakan hasil penelitan dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis, yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Meskipun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan tesis dengan baik dan benar. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus hati ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Arisetyanto, M.Si selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Dr. Istianingsih, MS,Ak.,CA.,CSRS selaku Ketua Program Magister Akuntansi yang telah menyemangati, mengarahkan dan mendorong agar menyelesaikan tugas akhir ini, pada Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Ibu Dr. Meifida Ilyas, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA. Selaku Dosen Pembimbing tesis yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya dengan sabar untuk selalu memberikan bimbingan, saran dan petunjuk sampai selesainya tesis ini.

5. Keluarga yang sangat dicintai penulis yaitu Alm.Bapak Misiadi, Alm.Ibu Indiyarti Tercinta serta anak – anak cantikku sayang atas kebesaran hatinya Ade Cahya Dewi, Dian Putri Oktavia juga jagoan ganteng Dirga Alexander Kusuma.
6. Keluarga Melasti atas support besarnya, keluarga Rara atas bantuannya dan sahabat – sahabat yang tidak bosan untuk memberikan semangat.

Akhir kata penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan serta pihak-pihak yang membutuhkan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari seluruh pihak demi kesempurnaan tesis ini.



Jakarta, 28 Juni 2015

Penulis,

Tri Yulaeli

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.3. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
HIPOTESIS.....	10
2.1.Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Studi Peristiwa.....	10
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.3 <i>Return Saham</i>	12
2.1.4 <i>Political Event</i>	15
2.1.5 <i>Expected Return</i>	18
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	22
2.3. Rerangka Pikir.....	23

2.4. Hipotesis.....	25
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....	26
3.1.Desain Penelitian.....	26
3.2.Jenis dan Sumber Data.....	26
3.2.1 Metode Pengumpulan Data.....	27
3.3.Variabel Penelitian dan Operasional Variabel Penelitian.....	27
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian.....	30
3.5. Metode Analisis.....	31
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	31
3.5.2. Uji Normalitas.....	32
3.5.3. Uji Hipotesis.....	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1. Hasil Penelitian.....	36
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	36
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.3. Uji Hipotesis.....	44
4.2. Pembahasan.....	46
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....	52
5.1. Simpulan.....	52
5.2. Implikasi.....	52
5.3. Saran.....	52
Daftar Pustaka.....	54

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1	Variabel dan Pengukurannya.....	30
Tabel 3.2	Perhitungan Sampel.....	31
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Normalitas.....	43
Tabel 4.3	Hasil uji beda rata-rata <i>return</i> saham	44
Tabel 4.4	Nilai Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pikir.....	24
Gambar 4.1	Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i>	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran.1	Uji Normalitas.....	59
Lampiran 2	Uji Beda.....	61
Lampiran 3	Data Harga Saham t-11 sampai dengan t-5.....	63
Lampiran 4	Data Harga Saham t-4 sampai dengan t+2.....	67
Lampiran 5	Data Harga Saham t+3 sampai dengan t+10.....	71
Lampiran 6	Data <i>Return</i> Saham t-10 sampai dengan t-3.....	75
Lampiran 7	Data <i>Return</i> Saham t-2 sampai dengan t+4.....	79
Lampiran 8	Data <i>Return</i> Saham t+5 sampai dengan t+10.....	83

