



**DAMPAK PEMILIHAN UMUM PRESIDEN INDONESIA  
TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN  
AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI  
(UJI EMPIRIS *EVENT STUDY* PADA SAHAM YANG  
TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 TAHUN 2019)**

**TESIS**

Oleh:

**AHMAD AMRULAH ARIF**

**55118310007**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2021**



**DAMPAK PEMILIHAN UMUM PRESIDEN INDONESIA  
TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN  
AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI  
(UJI EMPIRIS *EVENT STUDY* PADA SAHAM YANG  
TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 TAHUN 2019)**

**TESIS**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana  
Program Studi Magister Manajemen

Oleh:

**AHMAD AMRULAH ARIF**

**55118310007**

**MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2021**

## LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : **DAMPAK PEMILIHAN UMUM PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI (UJI EMPIRIS EVENT STUDY PADA SAHAM YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 TAHUN 2019)**

Nama : AHMAD AMRULAH ARIF

NIM : 55118310007

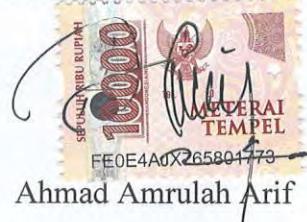
Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 04 Januari 2022

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen 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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 04 Januari 2022



## **PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK***

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Ahmad Amrulah Arif  
NIM : 55118310007  
Program Studi : Pascasarjana Manajemen Keuangan

dengan judul “DAMPAK PEMILIHAN UMUM PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI (UJI EMPIRIS EVENT STUDY PADA SAHAM YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 TAHUN 2019)”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 09 Agustus 2021, didapatkan nilai persentase sebesar 27 %.

Jakarta, 09 Agustus 2021  
Administrator Turnitin

UNIVERSITAS  
**MERCU BIANA**  
Arie Pangudi, A.Md

## PENGESAHAN TESIS

Judul : **DAMPAK PEMILIHAN UMUM PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI (UJI EMPIRIS EVENT STUDY PADA SAHAM YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 TAHUN 2019)**

Nama : AHMAD AMRULAH ARIF

NIM : 55118310007

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 04 Januari 2022

Mengesahkan  
Pembimbing,

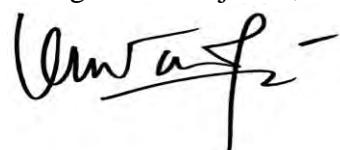
Dr. Sudjono, M.Acc.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si

Ketua Program Studi  
Magister Manajemen,



Dr. Indra Siswanti, MM

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : *Event Study Terhadap Abnormal Return Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di Bei Setelah dan Sebelum Pemilihan Umum Presiden Indonesia Tahun 2019 (Uji Empiris Event Study Pada Saham Yang Terdaftar Dalam Indeks Lq 45 Tahun 2019)*.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sudjono, M.Acc, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan dari awal hingga tesis ini dapat diselesaikan.
2. Bapak Dr. Ahmad Badawy Saluy, MM, selaku Pengaji pada Seminar Proposal yang telah membimbing dalam penulisan tesis ini.
3. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si, RFS, sebagai pengaji pada Seminar Hasil dan Sidang Akhir yang telah berkontribusi memberikan saran dalam penyusunan tesis ini, sehingga karya ilmiah yang disusun menjadi lebih sistematis.
4. Prof. Dr. Masydzulhak Djamil Mz, SE, MM, selaku pemimpin sidang akhir yang telah memimpin proses sidang akhir berjalan dengan baik.
5. Ibu Dr. Indra Siswanti, MM, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen yang telah memberikan arahan dan saran dalam penyusunan tesis ini.
6. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, beserta jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi dan kondisi proses belajar mengajar berjalan dengan baik.
7. Seluruh Dosen dan Staff administrasi Program Studi Magister Manajemen, yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
8. Kedua orang tua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini.
9. Saudara laki-laki sebagai kakak yang memberikan dukungan penuh kepada penulis atas kelancaran dalam menyelesaikan tesis ini.
10. Teman dekat yang telah memberikan motivasi yang besar dan kesabarannya kepada penulis dari awal penyusunan hingga tesis ini dapat diselesaikan.

Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>.....</b>	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN TESIS .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1.    Latar Belakang .....	1
1.2.    Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah.....	2
1.2.1.    Identifikasi Masalah .....	2
1.2.2.    Pembatasan Masalah .....	5
1.2.3.    Perumusan Masalah.....	5
1.3.    Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.3.1.    Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2.    Manfaat Penelitian.....	7
 <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b>	
2.1.    Kajian Teori.....	8
2.1.1.    Pasar Modal .....	8
2.1.2.    Studi Peristiwa (Event Study) .....	9
2.1.3.    Abnormal Return .....	10
2.1.4.    Trading Volume Activity .....	12
2.2.    Penelitian Terdahulu.....	13
2.3.    Kerangka Pemikiran .....	20
2.4.    Hipotesis .....	21
 <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1.    Jenis Penelitian .....	24
3.2.    Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	25
3.3.    Populasi dan Sampel .....	27
3.3.1.    Populasi .....	27
3.3.2.    Sampel .....	28
3.4.    Metode Pengumpulan Data .....	29
3.5.    Metode Analisa Data .....	29
3.5.1.    Uji Normalitas .....	29
3.5.2.    Uji Hipotesis.....	30

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1.	Deskripsi Perusahaan (Industri) .....	32
4.1.1.	Sejarah Indeks LQ 45 .....	32
4.2.	Hasil Penelitian.....	34
4.2.1.	Abnormal Return .....	34
4.2.2.	Trading Volume Activity .....	37
4.3.	Pembahasan Penelitian .....	39
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>		
5.1.	Kesimpulan.....	43
5.2.	Saran .....	44
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	46
<b>LAMPIRAN</b>	.....	50



## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1. Harga Saham Periode 08 April 2019 s/d 29 April 2019 .....	4
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran .....	20
Gambar 3.1. Periode Penelitian .....	25



## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1. Harga Saham Periode 08 April 2019 s/d 29 April 2019.....	3
Tabel 3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	25
Tabel 3.2. Populasi Indeks.....	27
Tabel 4.1. Daftar Indeks Saham LQ 45 Periode 2019.....	33
Tabel 4.2. Data Statistik Deskriptif Pada Rata-Rata Abnormal Return Selama Periode Penelitian .....	35
Tabel 4.3. Rata-Rata Abnormal Return Saham Harian Selama Periode Penelitian.....	35
Tabel 4.4. Uji Normalitas Data Statistik Rata-Rata Abnormal Return .....	36
Tabel 4.5. Uji Wilcoxon Signed Rank Test Data Statistik Rata-Rata Abnormal Return Setelah-Sebelum Pemilihan Umum .....	36
Tabel 4.6. Data Statistik Deskriptif Pada Rata-Rata Trading Volume Activity Selama Periode Penelitian.....	37
Tabel 4.7. Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Harian Selama Periode Penelitian.....	38
Tabel 4.8. Uji Normalitas Data Statistik Rata-Rata Trading Volume Activity..	38
Tabel 4.9. Uji Wilcoxon Signed Rank Test Data Statistik Rata-Rata Trading Volume Activity Setelah-Sebelum Pemilihan Umum .....	39

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Daftar Riwayat Hidup .....	51
Lampiran 2. Daftar Saham Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2019 .....	52
Lampiran 3. Nilai Saham Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2019 .....	54

