

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PEMILU KEPALA
DAERAH DESEMBER 2020**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Rini Nofitah

NIM : 43217310076

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PEMILU KEPALA
DAERAH DESEMBER 2020**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Rini Nofitah

NIM : 43217310076

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

i

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rini Nofitah

NIM : 43217310076

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 14 Agustus 2021



NIM 432173100

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rini Nofitah
NIM : 43217310076
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PEMILU KEPALA DAERAH DESEMBER 2020
Tanggal Sidang : 14 Agustus 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Adli, M.Si

UNIVERSITAS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si,
CA



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si.,

LPTA08210273



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui perbedaan *Abnormal Return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah Pilkada serentak periode Desember 2020. Data yang digunakan data saham LQ-45 yang diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pengolahan data analisis uji beda menggunakan *software* SPSS 25. Hasil penelitian yang didapatkan adalah terdapat perbedaan *Abnormal Return* saham LQ45 yang signifikan antara sebelum dan setelah peristiwa Pilkada 2020, serta terdapat perubahan *trading volume activity* antara sebelum setelah peristiwa Pilkada 2020.

Kata kunci: *Abnormal Return, Trading volume activity, Saham LQ-45*



ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the difference between Abnormal Returns and trading volume activity before and after the simultaneous regional elections for the December 2020 period. The data used are LQ-45 stock data obtained from the Indonesia Stock Exchange website. This study uses different test analysis data processing using SPSS 25 software. The results obtained are that there are significant differences in LQ45 stock Abnormal Returns between before and after the 2020 Pilkada, and there is a change in trading volume activity between before and after the 2020 Pilkada.

Keywords: *Abnormal Return, Trading volume activity, LQ45 stock*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pemilu Kepala Daerah Desember 2020**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

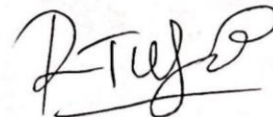
Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin berterimakasih kepada Bapak Dr,Adli,SE,Msi, selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, bimbingan, pengetahuan dan semangat yang sangat bermanfaat sehingga skripsi ini terselesaikan, serta semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Panji Putranto S.E, M.Ak selaku Sekretaris Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Dr.Adli,SE,Msi, selaku Dosen Pembimbing saya.

6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Orang tua saya yang telah banyak mengorbankan biaya, tenaga, waktu dan terutama doa kepada saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Seluruh Atasan dan Teman-teman saya di Mitra Shopee Indonesia yang telah memberi dukungan .
9. Seluruh teman-teman sekelas saya yang selalu berbagi dukungan dan saran.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Maka dari itu dengan ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 14 Agustus 2021



Rini Nofitah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA ,KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	12
A. KAJIAN PUSTAKA.....	12
1. <i>Agency Theory</i>	12
2. <i>Signalling Theory</i>	13
3. <i>Abnormal Return</i>	13
4. <i>Trading volume activity</i>	18
5. Pasar Modal.....	23
6. Saham.....	26
7. Indeks LQ-45.....	28

8. Event Study	30
9. Kajian Riset Terdahulu.....	32
B. Rerangka Pemikiran	39
C. Hipotesis.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	42
A. Tempat dan Waktu Penelitian	42
B. Desain Penelitian.....	42
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	43
D. Populasi dan Sampel Penelitian	44
1. Populasi Penelitian	44
2. Sampel Penelitian	45
E. Teknik Pengumpulan Data.....	46
F. Metode Analisis	46
1. Uji Statistik Deskriptif.....	47
2. Uji Normalitas	47
3. Uji Hipotesis.....	48
4. Paired Sample T-Test (Uji T Sampel Berpasangan)	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	50
B. Analisis Statistik Deskriptif	50
C. Uji Normalitas.....	53
D. Hasil Uji Paired Sample Correlation.....	54
E. Hasil Uji Hipotesis	55
F. Pembahasan.....	59

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	62
A. Simpulan	62
B. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Perhitungan IHSG.....	8
Tabel 2. Penelitian terdahulu	32
Tabel 3. Sample penelitian.....	45
Tabel 4. UJI Statistik Deskriptif	51
Tabel 5. Uji Normalitas.....	53
Tabel 6. Uji paired sample corelation	54
Tabel 7. uji sample corelation Trading Volume	55
Tabel 8. Uji Paired sample T-test.....	56
Tabel 9. Uji paired sample T-test Trading Volume	58



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pergerakan IHSG	3
Gambar 2. Pergerakan harga saham.....	4
Gambar 3. Rerangka pemikiran	41

