

**PENGARUH PENGUMUMAN HASIL PEMILIHAN UMUM  
PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN 2014 DI INDONESIA  
TERHADAP ABNORMAL RETURN  
( Studi Kasus Pada Kelompok LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) )**

**SKRIPSI**

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



UNIVERSITAS

**MERCU BUANA**

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

**Nama : CECEP ABDUL MALIK**

**NIM : 43213110073**

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2015**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cecep Abdul Malik

NIM : 43213110073

Program Studi : S1 Akuntansi

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 tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 29 Juli 2015



**Cecep Abdul Malik**

NIM : 43213110073

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Cecep Abdul Malik  
NIM : 43213110073  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Hasil Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 2014 Di Indonesia Terhadap *Abnormal Return*.

Tanggal Lulus Ujian : 07 Agustus 2015

Disahkan oleh :

Pembimbing,



Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak., CA

Ketua Penguji,



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Tanggal:

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal:

Ketua Program Studi



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

Tanggal:

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Hasil Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 2014 Di Indonesia Terhadap Abnormal Return (Studi Kasus Pada Kelompok LQ-45 di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si., CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta (alm) dan keluarga, yang telah memberikan dukungan semangat, doa, dan dukungan moral yang tiada hentinya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., 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. Seluruh Dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarekakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 29 Juli 2015

Cecep Abdul Malik

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Perumusan Masalah Penelitian .....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	5
1. Tujuan Penelitian .....	5
2. Kontribusi Penelitian .....	5
<b>BAB II     KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN &amp; HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	6

1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal) .....	6
2.. <i>Event study</i> (Studi Peristiwa) .....	8
3. Pasar Modal .....	9
4. Saham .....	10
a. Pengertian Saham .....	10
b. Pengertian Harga Pasar Saham .....	11
c. Penilaian Harga Pasar Saham .....	12
d. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	13
e. Indeks Saham Liquid-45 (LQ-45) .....	16
5 <i>Abnormal Return</i> .....	17
a. Return Saham .....	19
b. Expected Return .....	21
c. Trading Volume Activity.....	23
B. Rerangka Pemikiran Penelitian .....	28
C. Hipotesis.....	30

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	31
B. Desain Penelitian .....	31
C. Devinisi dan Operasional Variabel .....	32
D. Pengukuran Variabel .....	34

E.	Populasi dan Sample Penelitian .....	35
F.	Teknik Pengumpulan Data Penelitian .....	37
G.	Metode analisis .....	37
	1. Teknik analisis <i>Event Study</i> .....	37
	2. Uji Normalitas .....	40
	3. Uji beda t-test .....	40
	4. Uji Hipotesis.....	41
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
	1. Deskripsi Objek Penelitian .....	44
	2. Analisis Data .....	46
	a. Rata-rata <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar .....	46
	b. <i>Abnormal Return</i> .....	47
	c. <i>Trading Volume Activity</i> .....	49
B.	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	51
	1. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Return</i> Saham .....	51
	2. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	54
	3. Statistik Dekriptif Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> .....	57
C.	Pengujian Normalitas Data .....	61
D.	Hasil Uji Hipotesis .....	64



1. Pengujian Hipotesis Pertama (H1) .....	64
2. Pengujian Hipotesis Kedua (H2).....	69
E. Pembahasan Hasil Penelitian .....	72
<b>BAB V    SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	75
B. Saran .....	76
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>79</b>

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
3.1	Daftar Saham LQ-45 .....	36
4.1	Sampel Berdasarkan Jenis Perusahaan .....	45
4.2	Rata-rata <i>Return</i> Saham, <i>Return</i> Pasar, Rata-rata <i>Abnormal Return</i> , rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> .....	46
4.3	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham LQ-45.....	51
4.4	Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Saham LQ-45 .....	54
4.5	Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> LQ-45 ...	58
4.6	Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov Smirnov Test AAR</i> .....	62
4.7	Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov Smirnov Test ATVA</i> .....	63
4.8	<i>Uji One Sample Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	65
4.9	<i>Paired Sample Test Statistic</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	67
4.10	<i>Paired Sample Test Correlation</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	67
4.11	<i>Paired Sample Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	67
4.12	<i>Paired Sample Test Statistic</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> ..	70
4.13	<i>Paired Sample Test Correlation</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	70
4.14	<i>Paired Sample Test</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> .....	71

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	
2.1	Rerangka Pemikiran .....	29
4.1	Grafik <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar .....	47
4.2	Grafik AAR dan CAAR .....	48
4.3	Grafik ATVA dan CATVA .....	50



## DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan
Lampiran 1	Data <i>Actual Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 2	Data <i>Expected Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 3	Data <i>Abnormal Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 4	Data <i>Trading Volume Activity</i>
Lampiran 5	Hasil Output Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 6	Hasil Output Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 7	Hasil Output Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Saham L-45
Lampiran 8	Hasil Output Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolomorgov Smirnov Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 9	Hasil Output Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolomorgov Smirnov Test</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>
Lampiran 10	Hasil Output Uji <i>One Sample T-Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return (AAR)</i> Saham LQ-45
Lampiran 11	Hasil Output Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham LQ-45
Lampiran 12	Hasil Output Uji Beda Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>