

**DAMPAK PEMILIHAN PRESIDEN 2019 TERHADAP PASAR
SAHAM (STUDI PADA SEKTOR *AGRICULTURE; BASIC
INDUSTRY & CHEMICALS; CONSUMER GOODS; FINANCE; DAN
INFRASTRUCTURE, UTILITIES, & TRANSPORTATION DI BURSA
EFEK INDONESIA*)**

Oleh:

Nama : Christian Vieri Darma Saputra

NIM : 29160274

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUR BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2020

PENGESAHAN

DAMPAK PEMILIHAN PRESIDEN 2019 TERHADAP PASAR SAHAM (STUDI PADA SEKTOR *AGRICULTURE; BASIC INDUSTRY & CHEMICALS; CONSUMER GOODS; FINANCE; DAN INFRASTRUCTURE, UTILITIES, & TRANSPORTATION DI BURSA EFEK INDONESIA*)

Diajukan Oleh:

Nama : Christian Vieri Darma Saputra

NIM : 29160274

Jakarta, 19 November 2019

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Said Kelana Asnawi)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2020

ABSTRAK

Christian Vieri Darmasaputra/ 29160274/ Dampak Pemilihan Presiden 2019 Terhadap Pasar Saham (Studi Pada Sektor *Agriculture; Basic Industry & Chemicals; Consumer Goods; Finance; dan Infrastructure, Utilities, & Transportation* Di Bursa Efek Indonesia) / Pembimbing: Bapak Dr. Said Kelana Asnawi

Pasar modal, dalam hal ini saham, merupakan wadah bertemunya perusahaan (kekurangan dana) dan investor (kelebihan dana) yang kemudian saham (tanda kepemilikan) tersebut diperdagangkan di bursa. Peristiwa-peristiwa yang dapat mempengaruhi suatu perusahaan dapat dibagi menjadi dua, yaitu peristiwa eksternal dan internal. Salah satu peristiwa eksternal yang diduga memengaruhi perusahaan adalah peristiwa politik. Peristiwa politik yang berskala nasional tentu memiliki dampak yang besar terhadap perekonomian negara, yang tentu akan berdampak pada tiap perusahaan secara umum. Salah satu peristiwa politik terbesar di Indonesia adalah Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden.

Pengujian hipotesis menggunakan metode *event study*, yaitu bertujuan untuk melihat reaksi pasar atas informasi yang tersedia atau diumumkan. *Event study* juga biasa dilakukan untuk melakukan uji pada informasi yang terkandung dalam suatu peristiwa. Dengan kata lain, *event study* digunakan untuk mengetahui hubungan antara informasi yang beredar dengan imbal hasil suatu efek yang terjadi akibat adanya suatu peristiwa tertentu. Imbal hasil tersebut dapat diukur, salah satunya dengan menggunakan *abnormal return*.

Objek penelitian adalah perusahaan yang berada pada sektor *agriculture, basic industry & chemicals, consumer goods, finance, dan infrastructure, utilities, & transportation*. Sampel penelitian adalah 15 perusahaan yang terdiri dari nilai terkecil, nilai menengah, dan nilai terbesar dari tiap kategori. Kategori yang digunakan adalah *market capitalization, debt/equity, revenue, dan ROE*. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini adalah uji statistik deskriptif dan *paired-samples t test* menggunakan *SPSS*. Jendela waktu penelitian yang dipakai adalah 2 hari sebelum dan sesudah peristiwa Pilpres 2019.

Pengujian menunjukkan bahwa hasil uji tidak signifikan, yaitu tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Pilpres 2019. Dengan demikian, hipotesis penelitian tidak ditolak.

Kesimpulan yang didapat dari penelitian ini adalah tidak ada pengaruh peristiwa politik, dalam hal ini Pilpres 2019, terhadap *return* saham yang diukur dengan *abnormal return*.

Kata Kunci: peristiwa politik, Pilpres 2019, *event study*, dan *abnormal return*.

ABSTRACT

Christian Vieri Darmasaputra/ 29160274/ The Effect of President's Election 2019 To Stock Market (Study on *Agriculture; Basic Industry & Chemicals; Consumer Goods; Finance; and Infrastructure, Utilities, & Transportation* Sector In Indonesia Stock Exchange)/ Advisor: Mr. Dr. Said Kelana Asnawi

Capital market, in this case ini stock, is the place where a company (deficit) and investor (surplus) meet and trade its stock in a stock exchange. The events that can affect a company divided by two, external and internal event. One of the external event that assumed affect a company is political event. A national scale of political event certainly has a massive impact on country's economy, which is certainly will impact every company in general. One of the big political event in Indonesia is The Election of President and Vice President.

The test of hypotheses is using event study method, which is has a purpose to observe market reaction over an available or announced information. Event study has usually been used to test an information that contain in an event. In another word, event study was used to find out a relationship between outstanding information and stock's return that caused by an event. One of the measure of stock's return is abnormal return.

The research object is the company within agriculture, basic industry & chemicals, consumer goods, finance, dan infrastructure, utilites, & transportation sector. The research sample is 15 companies which are consist of small, medium, and large value of each categories. The categories are market capitalization, debt/equity, revenue, and ROE. The tests that have been used in this research is statistic descriptive and paired-samples t test by SPSS. The time window of this research is 2 days before and after the event of President's Election 2019.

The tests result is insignificant, which is mean that there's no difference abnormal return before and after President's Election 2019. Thus, the research's hypotheses is not rejected.

The conclusion is there's no effect of political event, in this case is President's Election 2019, to stock's return that was measured by abnormal return.

Keywords: political event, President's Election 2019, event study, and abnormal return.

ABSTRACT

Christian Vieri Darmasaputra/ 29160274/ The Effect of President's Election 2019 To Stock Market (Study on *Agriculture; Basic Industry & Chemicals; Consumer Goods; Finance; and Infrastructure, Utilities, & Transportation Sector* In Indonesia Stock Exchange)/ Advisor: Mr. Dr. Said Kelana Asnawi

Capital market, in this case ini stock, is the place where a company (deficit) and investor (surplus) meet and trade its stock in a stock exchange. The events that can affect a company divided by two, external and internal event. One of the external event that assumed affect a company is political event. A national scale of political event certainly has a massive impact on country's economy, which is certainly will impact every company in general. One of the big political event in Indonesia is The Election of President and Vice President.

The test of hypotheses is using event study method, which is has a purpose to observe market reaction over an available or announced information. Event study has usually been used to test an information that contain in an event. In another word, event study was used to find out a relationship between outstanding information and stock's return that caused by an event. One of the measure of stock's return is abnormal return.

The research object is the company within agriculture, basic industry & chemicals, consumer goods, finance, dan infrastructure, utilites, & transportation sector. The research sample is 15 companies which are consist of small, medium, and large value of each categories. The categories are market capitalization, debt/equity, revenue, and ROE. The tests that have been used in this research is statistic descriptive and paired-samples t test by SPSS. The time window of this research is 2 days before and after the event of President's Election 2019.

The tests result is insignificant, which is mean that there's no difference abnormal return before and after President's Election 2019. Thus, the research's hypotheses is not rejected.

The conclusion is there's no effect of political event, in this case is President's Election 2019, to stock's return that was measured by abnormal return.

Keywords: political event, President's Election 2019, event study, and abnormal return.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa untuk berkat dan kasih-Nya dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini sehingga skripsi yang berjudul “DAMPAK PEMILIHAN PRESIDEN 2019 TERHADAP PASAR SAHAM (STUDI PADA SEKTOR *AGRICULTURE; BASIC INDUSTRY & CHEMICALS; CONSUMER GOODS; FINANCE; DAN INFRASTRUCTURE, UTILITIES, & TRANSPORTATION* DI BURSA EFEK INDONESIA)” dapat terselesaikan. Tujuan dari penulisan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana manajemen pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie School Of Business.

Selama proses pembuatan skripsi ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Rita Eka Setianingsih, S.E., M.M., selaku Kepala Program Studi Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk melaksanakan penelitian ini.
2. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, masukan, dan kritikan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Para Dosen Manajemen IBIKKG yang telah memberikan pembelajaran, arahan, dan nasehat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Orang tua penulis yang selalu mendoakan dan mendukung penulis secara materi dan non materi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Teman-teman mahasiswa, Yosia Satyaguna, Anastasia Regina, Marvin Lievincent, Nurinsan, Melia Lauren, Helen Felinda, Elizabeth Liena, dll yang telah membantu dan

mendukung penulis dalam proses pembuatan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Akhir kata, semoga kebaikan Tuhan Yang Maha Esa memberkati dan membalas kebaikan pihak-pihak yang terlibat membantu penulis dalam proses pembuatan skripsi ini hingga terselesaikan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Penulis juga mengucapkan terimakasih untuk para pihak yang memberikan perhatian kepada skripsi ini.

Jakarta, 19 November 2019

Penulis

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	1
DAFTAR TABEL.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
1. Hipotesis Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis)	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
3. Saham (<i>Stock</i>)	Error! Bookmark not defined.
4. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	Error! Bookmark not defined.

- 5. *Return* Saham.....**Error! Bookmark not defined.**
- 6. Abnormal Return.....**Error! Bookmark not defined.**
- B. Penelitian Terdahulu**Error! Bookmark not defined.**
- C. Kerangka Pemikiran.....**Error! Bookmark not defined.**
- D. Hipotesis.....**Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN**Error! Bookmark not defined.**

- A. Objek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- B. Disain Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- C. Variabel Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**
- D. Teknik Pengambilan Sampel.....**Error! Bookmark not defined.**
- E. Teknik Pengumpulan Data**Error! Bookmark not defined.**
- F. Teknik Analisis Data**Error! Bookmark not defined.**
 - 1. Menentukan jendela (*window*) periode penelitian**Error! Bookmark not defined.**
 - 2. Mengklasifikasi sampel.....**Error! Bookmark not defined.**
 - 3. Menghitung abnormal return**Error! Bookmark not defined.**
 - 4. Menguji hipotesis.....**Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN**Error! Bookmark not defined.**

- A. Gambaran Umum Obyek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- B. Analisis Deskriptif**Error! Bookmark not defined.**
- C. Hasil Penelitian dan Pembahasan**Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....**Error! Bookmark not defined.**

- A. Simpulan**Error! Bookmark not defined.**
- B. Saran.....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA**Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 *Research Gap* Perbandingan *Abnormal Return* dan *Average Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pilpres..**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.1 Tabel Analisis Deskriptif Data *Abnormal Return* Berdasarkan Kategori *Market Capitalization***Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.2 Tabel Analisis Deskriptif Data *Abnormal Return* Berdasarkan Kategori *Debt/Equity*.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.3 Tabel Analisis Deskriptif Data *Abnormal Return* Berdasarkan Kategori *Revenue***Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.4 Tabel Analisis Deskriptif Data *Abnormal Return* Berdasarkan Kategori *ROE***Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji Menggunakan *Paired Samples Test***Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Terpilih.....	44
Lampiran 2 Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pilpres 2019	52
Lampiran 3 Hasil Pengujian	Error! Bookmark not defined.