

**"PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI
SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA
TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK
PERUSAHAAN LQ 45"**

SKRIPSI



OLEH :

ANGGUN PUSPITA SARI
NPM. 14126045

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA
SURABAYA**



"PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI
SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA
TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK
PERUSAHAAN "Q 45"

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Prasyarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



OLEH:

ANGGUN PUSPITA SARI
NPM. 14126045

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA
SURABAYA

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : ANGGUN PUSPITA SARI
NPM. : 14126045
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK PERUSAHAAN LQ45

Pembimbing,
18 Januari 2018

( Jeanne Asteria W., M. S. I, Ak)

Mengetahui,
Ketua Proarani Studi

18 Januari 2018

( Nia Yunjarsih, S.E., M.S.A)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI SEKITAR PERISTIWA
PEMILIHAN PRESIDEN PADA TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK
PERUSAHAAN LQ45

Telah diuji dan dipertahankan dibadapan **nm** penguji skripsi
Fakultas Ekonomi Univeritas Katolik Darma Cendika
Jurusan Akuntansi

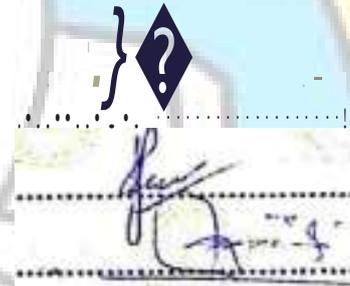
Pada hari **abu**, 20 Desember 2017

Disusun oleh :

Nama : ANGGUN PUSPITA SARI
NIM : 14126045
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi

Tim Pengaji

1. Nla.YllAlar1fla, S.E., M.S.A (Ketua)
2. Dm. Jranat Asteria W., M. S. I, Ak (Anggota)
3. Dd. ,vuyMUno; M.M (Anggota)



SURAT PERYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Anggun Puspita Sari
Fakultas / Prodi : Ekonomi / Akuntansi
NPM : 14126045
Alamat asli : Jl Amplidin no 2 Yonarhanudse 8 Sruni Gedangan
No. Identitas : 3308105608920002

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK PERUSAHAAN LQ45

Adalah merupakan hasil karya sendiri yang belum pernah dipublikasikan baik secara keseluruhan maupun sebagai dalam bentuk jurnal, working paper, atau bentuk lain yang dipublikasikan secara umum. Skripsi ini sepenuhnya merupakan karya intelektual saya dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ilmiah ini yang telah saya sebutkan sesuai kaidah akademik yang berlaku umum, termasuk para pihak yang telah memberikan kontribusi pemikiran pada isi, kecuali yang menyangkut ekspresi kalimat dan desain penulisan.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan/laporan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika termasuk pencabutan gelar kesarjanaan.

Demikian pernyataan ini saya nyatakan secara benar dengan penuh tanggungjawab dan integritas.

Surabaya, 20 Desember 2017

Hormat saya,



Anggun Puspita Sari

DATA MAHASISWA

Bersama ini saya sampaikan data sebagai berikut :

1. Nama : Anggun Puspita Sari
2. NPM : 14126045
3. Tempat / tanggal lahir : Malang, 16 Agustus 1992
4. Alamat : Jl. Amplidin no 2 Yonahanduse 8 Sroni
Gedung
5. No. Telepon : 081232205076
6. Jurusan : Akuntansi
7. Fakultas : Ekonomi
8. Judul Skripsi : PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK PERUSAHAAN LQ45

Demikian data ini saya buat dengan sebenarnya, dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 20 Desember 2017



ANGGUN PUSPITA SARI

LEMBAR PENG

Skripsi YMI di l d l olell A a PMPita Sui denpa NPM 1,126045
T.... 411111 ,. 28 Delember 1017
Dhlyataba 1.111111 :

Ketua Tim Penguji



(Nia Yuniarsih, S.E., M.S.A)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi,



(Thyopdoida WSP, S.E., M.M)

Ketua Program Studi,



(Nia Yuniarsih, S.E., M.S.A)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, ,sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan Judul **"PERBEDAAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DI SEKITAR PERISTIWA PEMILIHAN PRESIDEN PADA TANGGAL 9 JULI 2014 PADA KELOMPOK PERUSAHAAN LQ45"**

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Pendidikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang. Dalam proses penyusunannya segala hambatan yang ada dapat teratasi berkat bantuan, bimbingan, dorongan dan pengarahan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dra. Maria Widyastuti. M. M Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katholik Darma Cendika.
2. Dra. Jeanne Asteria W., M. S. I, Ak, Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Katholik Darma Cendika dan sebagai Dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu dengan sabar dan dengan bijaksana membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya jurusan Akuntansi Universitas Katholik Darma Cendika yang telah memberikan pengetahuan kepada penulis selama mengikuti kuliah selama ini.
4. Seluruh staf TU Fakultas Ekonomi Universitas Katholik Darma Cendika atas dukungan dan keramahannya sehingga proses belajar menjadi menyenangkan.

5. Kedua orang tuaku, terima kasih atas doa dan dorongan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Untuk suami dan anakku, terima kasih atas kasih sayang dan cinta kasih selama ini.
7. Dan para sahabat yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas kebersamaannya selama ini.

Akhirnya kepada semua pihak yang tidak dapat di sebutkan satu persatu, Saya mengucapkan banyak terima kasih atas semua bantuan yang di berikan. Semoga Allah SWT melimpahkan berkah dan rahmatNya bagi Bapak,Ibu,Teman,Saudara yang telah berbuat baik kepada saya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari kekurangan dan kelemahan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna memperbaiki penulisan di masa yang akan datang. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua orang di kemudian hari.

Surabaya, 20 Desember 2017

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Tinjauan Teoritis	15
2.2.1 Saham.....	15
2.2.2 Jenis-Jenis Saham	16
2.2.3 Pasar Modal.....	18
2.2.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	19
2.2.5 Efisiensi Pasar Modal.....	22
2.2.6 Pemilihan Presiden (Pilpres).....	24
2.2.7 <i>Event Study</i>	27
2.3 Kerangka Berpikir.....	30
2.4 Hipotesis.....	30

BAB III : METODE PENELITIAN

3.1 Pendekatan Penelitian.....	31
3.2 Populasi dan Sampel.....	31
3.3 Identifikasi Variabel.....	32
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	35
3.5 Jenis dan Sumber Data.....	36
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.7 Teknik Analisis Data.....	37

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	39
4.2 Pembahasan.....	56

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

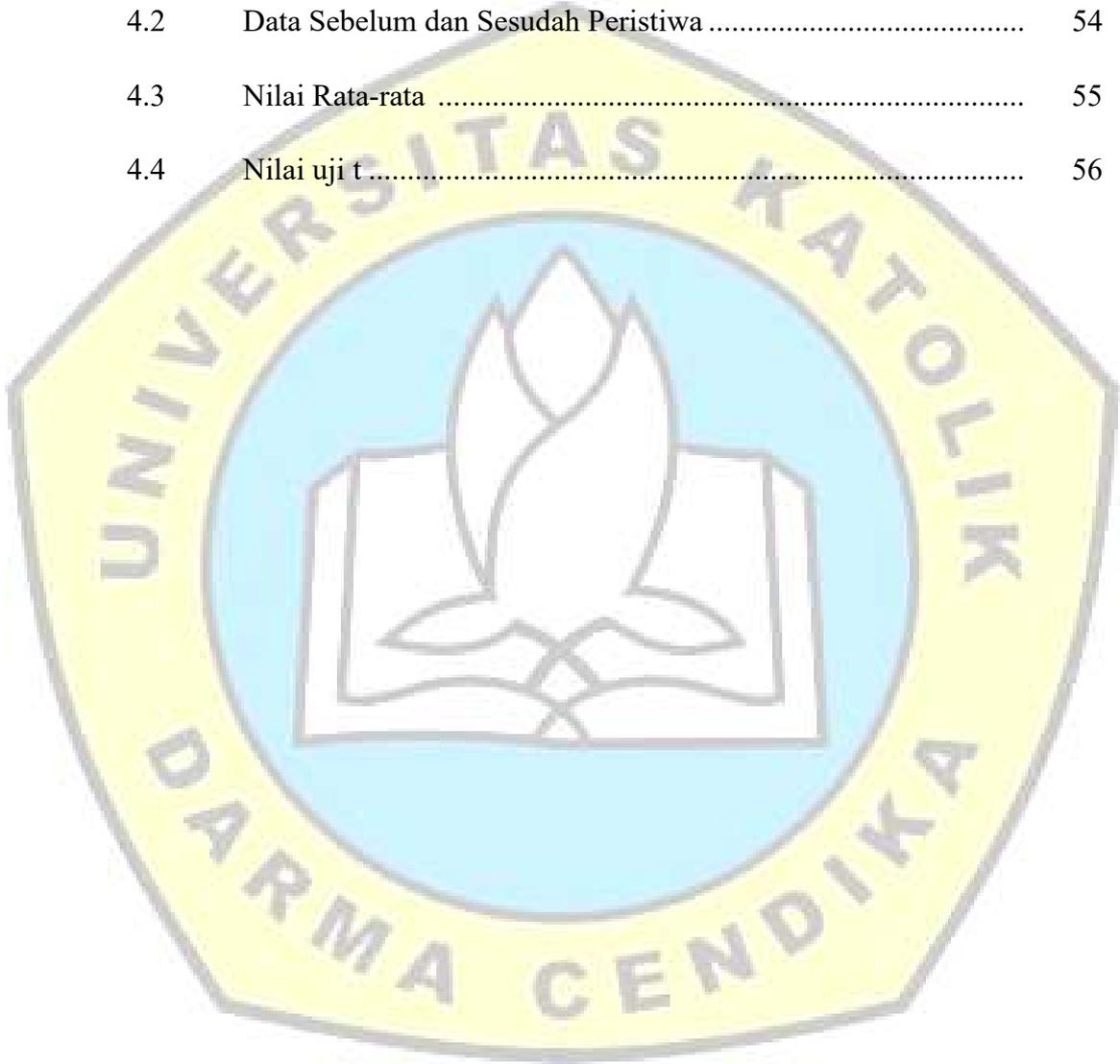
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Saran.....	59

DAFTAR PUSTAKA



DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i>	39
4.2	Data Sebelum dan Sesudah Peristiwa	54
4.3	Nilai Rata-rata	55
4.4	Nilai uji t.....	56

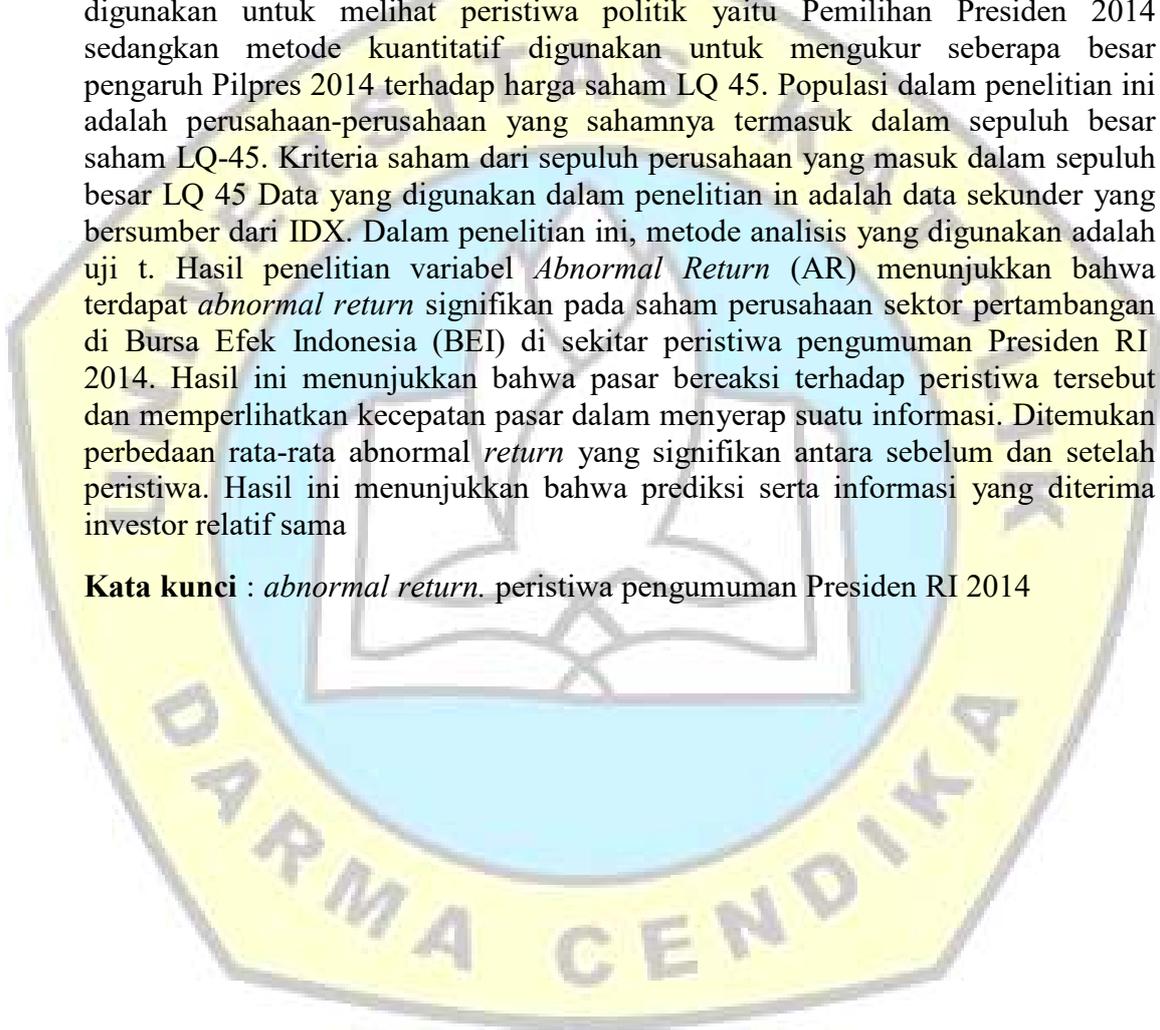


ABSTRAK

Oleh : Anggun Puspita Sari

Penelitian ini bertujuan :Untuk menguji secara empiris perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan presiden pada tanggal 9 Juli 2014 yang lebih tinggi atau lebih rendah dari kondisi sebelumnya pada kelompok perusahaan LQ45. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif digunakan untuk melihat peristiwa politik yaitu Pemilihan Presiden 2014 sedangkan metode kuantitatif digunakan untuk mengukur seberapa besar pengaruh Pilpres 2014 terhadap harga saham LQ 45. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang sahamnya termasuk dalam sepuluh besar saham LQ-45. Kriteria saham dari sepuluh perusahaan yang masuk dalam sepuluh besar LQ 45 Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari IDX. Dalam penelitian ini, metode analisis yang digunakan adalah uji t. Hasil penelitian variabel *Abnormal Return* (AR) menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* signifikan pada saham perusahaan sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) di sekitar peristiwa pengumuman Presiden RI 2014. Hasil ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap peristiwa tersebut dan memperlihatkan kecepatan pasar dalam menyerap suatu informasi. Ditemukan perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan setelah peristiwa. Hasil ini menunjukkan bahwa prediksi serta informasi yang diterima investor relatif sama

Kata kunci : *abnormal return*. peristiwa pengumuman Presiden RI 2014



ABSTRACT

By: Anggun Puspita Sari

This study aims: To test empirically the difference of abnormal return before and after the event of presidential election on July 9, 2014 which is higher or lower than previous condition in LQ45 group of companies. This research use descriptive method used to see political event that is Presidential Election 2014 while quantitative method is used to measure how much influence of 2014 Presidential Election against LQ 45 stock price. The population in this research are companies whose shares are included in ten big shares LQ-45. Criterion of shares of ten companies included in the top ten LQ 45 The data used in this research is secondary data sourced from IDX. In this research, the method of analysis used is t test. The results of Abnormal Return (AR) indicate that there is a significant abnormal return on mining company stock in Indonesia Stock Exchange (BEI) around the event of President of Republic of Indonesia 2014. This result indicates that the market reacts to the event and shows the market speed in absorbing information. There was a significant difference in mean abnormal return between before and after event. These results indicate that the predictions and information received by investors are relatively the same

Keyword: abnormal return, event announcement of the President of RI 2014.

