

***EVENT STUDY ABNORMAL RETURN,
SECURITY RETURN VARIABILITY, DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY PADA PEMILIHAN
PRESIDEN INDONESIA TAHUN 2019 DENGAN
INDEKS SAHAM KOMPAS 100***

SKRIPSI

**Diajukan Kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi**



**Oleh
Kadek Ita Armini
NIM 1517051206**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2019

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

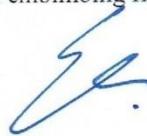
Menyetujui,

Pembimbing I,



GAK Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si
NIP. 198905272015042001

Pembimbing II,



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si
NIP. 198703212015042001

Skripsi oleh Kadek Ita Armini ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 24 Oktober 2019

Dewan Penguji,



Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 198905272015042001

(Ketua)



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si.
NIP. 198703212015042001

(Anggota)



Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., Ak., MSA.
NIP. 198007262005012002

(Anggota)

LEMBAR PENGESAHAN

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 24 Oktober 2019

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP.197906162002121003

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Naswan Suharsono, M.Pd
NIP.195808071981031003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "*Event Study Abnormal Return, Security Return Variability, dan Trading Volume Activity Pada Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 Dengan Indeks Saham Kompas 100*" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmua dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 24 Oktober 2019

Yang membuat pernyataan



Kadek Ita Armini

NIM. 1517051206

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***”Event Study Abnormal Return, Security Return Variability, dan Trading Volume Activity Pada Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 Dengan Indeks Saham Kompas 100”***. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha beserta para Wakil Rektor atas fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Prof. Dr. Naswan Suharsono, M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta para Wakil Dekan atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah melayani administrasi selama menyelesaikan skripsi ini,
5. Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si, selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., Ak., MSA selaku penguji skripsi yang telah memberikan kritik dan saran dalam menyempurnakan skripsi ini.

8. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi atas segala didikan, wawasan serta pengetahuan yang telah diberikan selama perkuliahan.
9. Seluruh staf Fakultas Ekonomi atas bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
10. Orang tua dan saudara serta sahabat yang telah memberikan doa, kasih sayang, cinta, semangat dan pengorbanan yang tak pernah ada habisnya.
11. Teman-teman mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi angkatan tahun 2015 yang bersama-sama menjalani perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi.
12. Teman-teman KKN Desa Pesagi 2018 tahap pertama yang telah memberikan semangat dan dukungan.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan dan ekonomi.

Singaraja, 24 Oktober 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA	I
DAFTAR ISI	Ii
DAFTAR TABEL.....	Vi
DAFTAR GAMBAR.....	Vii
DAFTAR LAMPIRAN	Viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Pembatasan Masalah.....	10
1.4 Rumusan Masalah.....	10
1.5 Tujuan Penelitian.....	11
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	11
BAB II KAJIAN TEORI	
2.1 Deskripsi Teoritis.....	13
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	13
2.1.2 Pasar Modal	15
2.1.3 <i>Country Risk</i>	18
2.1.4 <i>Return</i>	21
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	23
2.1.6 <i>Security Return Variability</i>	24
2.1.7 <i>Trading Volume Activity</i>	25
2.1.8 Indeks Kompas 100.....	26
2.1.9 <i>Event Study</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	29
2.3 Kerangka Berpikir.....	34
2.4 Hipotesis Penelitian	36
2.4.1 Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> sebelum dan setelah pemilihan Presiden Indonesia tahun 2019.....	37

2.4.2 Perbedaan rata-rata <i>security return variability</i> sebelum dan setelah pemilihan Presiden Indonesia tahun 2019.....	38
2.4.3 Perbedaan rata-rata <i>trading volume activity</i> sebelum dan setelah pemilihan Presiden Indonesia tahun 2019.....	39
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	40
3.2 Jenis dan Sumber Data	43
3.3 Populasi dan Sampel	43
3.4 Definisi Operasional Variabel	47
3.4.1 <i>Abnormal Return</i>	47
3.4.2 <i>Security Return Variability</i>	47
3.4.3 <i>Trading Volume Activity</i>	48
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data	48
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Data	56
4.1.1 <i>Abnormal Return</i>	57
4.1.2 <i>Security Return Variability</i>	58
4.1.3 <i>Trading Volume Activity</i>	60
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	61
4.3 Pengujian Hipotesis.....	62
4.3.1 Hipotesis 1.....	62
4.3.2 Hipotesis 2.....	64
4.3.3 Hipotesis 3.....	65
4.4 Pembahasan	66
4.4.1 Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Abnormal Return</i>	66
4.4.1 Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Security Return Variability</i>	67
4.4.1 Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Tradig Volume Activity</i>	68

4.5 Implikasi Penelitian	70
--------------------------------	----

BAB V PENUTUP

5.1 Rangkuman	72
5.2 Simpulan	73
5.3 Saran.....	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai Indeks Saham Gabungan Selama Tahun Pemilu di Indonesia	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Kompas 100.....	44
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	57
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif <i>Security Return Variability</i>	59
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return, Security Return Variability, dan Trading Volume Activity</i>	61
Tabel 4.5 <i>Output SPSS Paired-Sampel t Test</i> Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Abnormal Return</i>	63
Tabel 4.6 <i>Output SPSS Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Security Return Variability</i> . ..	64
Tabel 4.7 <i>Output SPSS Paired-Sampel t Test</i> Hubungan Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019 dan <i>Trading Volume Activity</i> ...	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	35
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	42



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 01. Data Nama Perusahaan Anggota Saham Indeks Kompas 100
- Lampiran 02. Data Harga Penutupan Sebelum dan Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 03. Data *Actual Return* Saham Sebelum Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 04. Data *Actual Return* Saham Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 05. Data *Expected Return* Saham Sebelum Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 06. Data *Expected Return* Saham Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 07. Data *Abnormal Return* Saham Sebelum Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 08. Data *Abnormal Return* Saham Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 09. Nilai Kuadrat *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 10. Nilai Varians *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 11. Data *Security Return Variability* Sebelum Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 12. Data *Security Return Variability* Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 13. Data *Trading Volume Activity* Sebelum Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 14. Data *Trading Volume Activity* Sesudah Pemilihan Presiden Indonesia Tahun 2019
- Lampiran 15. Hasil *Output* SPSS Analisis Deskriptif
- Lampiran 16. Hasil *Output* SPSS Uji Normalitas
- Lampiran 17. Hasil *Output* SPSS Uji Hipotesis