

**DAMPAK PENGUMUMAN PEMENANG PEMILIHAN PRESIDEN  
TAHUN 2014 TERHADAP PERBEDAAN RETURN SAHAM DAN  
AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Kesarjanaan Strata 1(S1)

Di Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



**Disusun oleh :**

Nama : Reni Hapsari

NIM : 12.32.0015

**MANAJEMEN S1-S2**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2015**



## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Reni Hapsari  
NIM : 12.32.0015  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen S1-S2  
Judul : **DAMPAK PENGUMUMAN PEMENANG  
PEMILIHAN PRESIDEN TAHUN 2014 TERHADAP  
PERBEDAAN RETURN SAHAM DAN AKTIVITAS  
VOLUME PERDAGANGAN**

Telah disetujui dan diterima baik pada :



Semarang, ..... 29 Juli ..... 2015

Pembimbing,

Eny Trimeiningrum, SE. MSi

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : **DAMPAK PENGUMUMAN PEMENAN  
PEMILIHAN PRESIDEN TAHUN 2014 TERHADAP  
PERBEDAAN RETURN SAHAM DAN AKTIVITAS  
VOLUME PERDAGANGAN**

Disusun oleh :

Nama : Reni Hapsari

NIM : 12.32.0015

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

Telah dipertahankan di hadapan tim Penguji pada hari/ tanggal : .....

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen.

Tim Penguji,

Penguji 1

Penguji 2

Penguji 3

    
Drs. B. Junianto Y. Ricky Dwi Budi H, SE. MSI Eny Trimeiningrum, SE. MSI

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



  
(Drs. Sentot Suciarto A., Ph.D.)

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Reni Hapsari

NIM : 12.32.0015

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

Judul : **DAMPAK PENGUMUMAN PEMENANG  
PEMILIHAN PRESIDEN TAHUN 2014 TERHADAP  
PERBEDAAN RETUR SAHAM DAN AKTIVITAS  
VOLUME PERDAGANGAN**

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau pemalsuan data, maupun bentuk kecurangan lainnya, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, ..... 29 Juli ..... 2015



Reni Hapsari

12.32.0015

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

**“TO BELIEVE IN YOUR SELF, WORK HARD AND ALWAYS STAY  
POSITIVE”**

### **PERSEMBAHAN**

**Skripsi ini saya persembahkan untuk:**

**Yang utama dari segalanya, Allah SWT atas kemudahan dan kekuatan yang Engkau berikan akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.**

**Alm. papa & Mama serta M. Reza Yudha Prasetya dan Mike Widiastuti mereka adalah keluarga yang selalu memberikan kasih sayang, kebahagiaan, kekuatan, semangat dan doa untuk penulis selama ini.**

**Aditya Septian dan Kissia Kinandi yang selalu memberikan semua nasehat, kasih sayang, waktu serta semangat yang tidak pernah habis**

**Rosana Velly, Yunita Kusumaningrum, Tyas Arum, Ratih Aditya, Zahra Nur Febriani; Sri Ayu, Novi Nirmala, Andreas Andika, Lazuardi Rifki terimakasih untuk tidak pernah jauh dan selalu membuat penulis semangat.**

**Farinka Ninggar, Emy Wydhya, Qatrunnada Ernanti, Nadia Lloyd, Dila Sakina yang selalu memberikan semangat dan doa**

**Nuzulia Anggita & cwift, terimakasih banyak untuk semua yang telah diberikan dan membuat penulis menjadi belajar banyak hal untuk berubah.**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala berkat dan anugerah-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul : **“DAMPAK PENGUMUMAN PEMENANG PEMILIHAN PRESIDEN TAHUN 2014 TERHADAP PERBEDAAN RETURN SAHAM DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN”**. Sripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Selama penyusunan skripsi ini banyak pihak yang telah memberikan waktu, tenaga, serta dukungan bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan laporan ini, oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Ibu Eny Trimeiningrum, SE. MSi selaku dosen pembimbing dan selaku ketua Jurusan Manajemen, yang telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran memberikan masukan dan bimbingan kepada peneliti.
3. Ibu Ch. Trihardjanti N, SE. Msi selaku Pembina Himpunan Mahasiswa Program Studi Manajemen yang selalu memberikan dorongan.
4. Seluruh dosen dan segenap staf Manajemen atas bantuan dan arahan yang telah diberikan.
5. Keluarga besarku tercinta, Mama, alm. Papa, kakaku Mochammad Reza dan Mike Widi yang telah memberikan dukungan moril maupun

materiil, hingga doa dan kasih sayang yang diberikan tanpa batas kepada penulis.

6. Teman-teman Manajemen S1-S2 2012 Terima kasih atas doa dan seluruh dukungan serta kebersamaan yang sudah diberikan selama semester1- semester8.
7. Teman-teman Wadah Seni Mahasiswa 2012-2013 dan 2013-2014, yang bersama-sama dengan penulis belajar begitu banyak hal selama masa jabatan.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dan dukungannya. Semoga Tuhan memberkati selalu. Amin.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang ada, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, Juli 2015



Reni Hapsari

## DAFTAR ISI

Halaman Cover.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi .....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Motto.....	v
Halaman Persembahan.....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Tabel .....	xii
Abstrak.....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Kerangka Pikir .....	8
1.6. Sistematika Penulisan.....	9
<b>BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Tinjauan Pustaka .....	11
2.1.1. Saham.....	11



2.1.2. Saham LQ45.....	13
2.1.3. <i>Information Usefulness</i> .....	13
2.1.4. <i>The Efficient Market Hypothesis</i> .....	14
2.1.5. Harga Saham .....	17
2.1.6. <i>Return Saham</i> .....	18
2.1.7. <i>Trading Volume Activity</i> .....	18
2.1.8. Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden 2014.....	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	20
2.3. Hipotesis .....	24
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Definisi Operasional Variabel.....	25
3.2. Objek Penelitian .....	27
3.3. Populasi dan Sampel.....	28
3.4. Tehnik Pengambilan Sampel.....	31
3.5. Jenis dan Sumber Data .....	31
3.6. Metode Pengumpulan Data.....	31
3.7. Metode Analisis Data .....	32
3.8. <i>Levene Test</i> .....	34
3.9. Uji Beda <i>T-Test</i> .....	35

## BAB IV. HASIL DAN ANALISIS

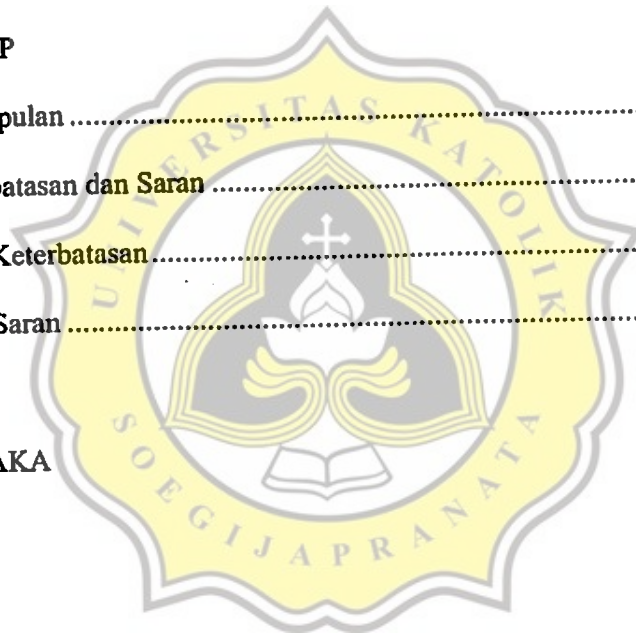
4.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	37
4.2. Statistik Deskriptif.....	38
4.3. Analisis Rata-rata <i>Return Saham</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> .....	44
4.4. Pengujian Hipotesis .....	49
4.4.1. Pengujian H1 .....	49
4.4.2. Pengujian H2 .....	59

## BAB V. PENUTUP

5.1. Kesimpulan .....	70
5.2. Keterbatasan dan Saran .....	71
5.2.1. Keterbatasan .....	71
5.2.2. Saran .....	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



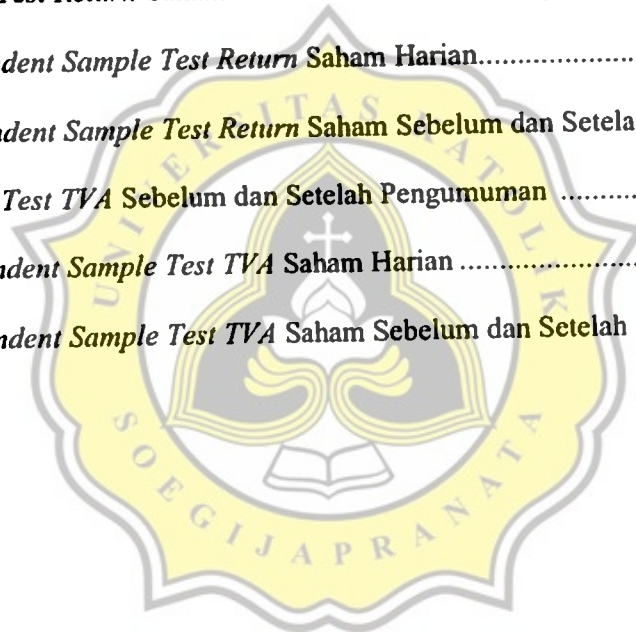
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir.....	8
Gambar 4.1. Kondisi <i>Return</i> Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman.....	40
Gambar 4.2. Kondisi <i>TVA</i> Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman .....	43
Gambar 4.3. Rata-rata <i>Return</i> Saham 30 Juni 2014 – 18 Juli 2014 .....	46
Gambar 4.4. Rata-rata <i>TVA</i> 30 Juni 2014 – 18 Juli 2014 .....	48
Gambar 4.5. Tren Relevansi Nilai Beban Risiko Finansial Tinggi.....	75



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Perusahaan LQ 45 .....	28
Tabel 4.1. Statistik Deskriptive <i>Return</i> Saham Sebelum dan Setelah.....	39
Tabel 4.2. Statistik Deskriptive <i>TVA</i> Sebelum dan Setelah.....	42
Tabel 4.3. Rata-rata <i>Return</i> Saham dan <i>TVA</i> 30 Juni – 18 Juli 2014 .....	45
Tabel 4.4. <i>Levene Test Return</i> Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman.....	50
Tabel 4.5. <i>Independent Sample Test Return</i> Saham Harian.....	51
Tabel 4.6. <i>Independent Sample Test Return</i> Saham Sebelum dan Setelah.....	57
Tabel 4.7. <i>Levene Test TVA</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman .....	59
Tabel 4.8. <i>Independent Sample Test TVA</i> Saham Harian .....	60
Tabel 4.9. <i>Independent Sample Test TVA</i> Saham Sebelum dan Setelah .....	67



# DAMPAK PENGUMUMAN PEMENANG PEMILIHAN PRESIDEN TAHUN 2014 TERHADAP PERBEDAAN RETURN SAHAM DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN

Oleh : Reni Hapsari

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

## ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis tentang dampak pengumuman pemenang pemilihan presiden tahun 2014 terhadap perbedaan *return* saham dan aktivitas volume perdagangan di bursa efek. Penelitian ini penting dilakukan mengingat masih terbatasnya penelitian sebelumnya yang menguji tentang pengaruh politik khususnya pengumuman pemenang pemilihan presiden terhadap pasar modal yang diukur menggunakan *return* saham dan aktivitas volume perdagangan. Selain itu, hasil dari penelitian-penelitian terdahulu yang ada menunjukkan hasil yang belum konklusif.

Dengan menggunakan sampel emiten LQ-45 Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 30 Juni 2014 – 18 Juli 2014, penelitian ini mengungkapkan hasil bahwa (1). Terdapat perbedaan antara *return* saham sebelum dan setelah pengumuman pemenang presiden. Hal ini mengindikasikan bahwa peristiwa politik khususnya pemilu presiden dan wakil presiden memiliki pengaruh terhadap jalannya pasar modal, melalui pelaku pasar modal yaitu investor yang memiliki keyakinan bahwa situasi politik dapat memberikan keuntungan ataupun kerugian bagi mereka. Berdasarkan hasil uji statistik diketahui bahwa para investor lebih memilih menguangkan apa yang mereka investasikan pada saat sebelum pemenang pemilihan presiden diumumkan dengan alasan menghindari situasi yang tidak menentu pada saat pengumuman berlangsung atau setelahnya. (2). Terdapat perbedaan antara aktivitas volume perdagangan sebelum dan setelah pengumuman pemenang presiden. Hal ini mengindikasikan bahwa pasar bereaksi terhadap peristiwa politik. Berdasarkan hasil uji statistik dapat disimpulkan bahwa setelah pemenang pemilihan presiden diumumkan aktivitas perdagangan saham yang dilakukan para pelaku pasar modal lebih tinggi intensitas/volumenya daripada sebelum pemenang pemilihan presiden diumumkan.

Kata kunci: pasar modal, rata - rata *return* saham, rata – rata aktivitas volume perdagangan, LQ-45, pemilu presiden dan wakil presiden 2014.