

LAPORAN SKRIPSI

PERBEDAAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI ANTARA SEBELUM DAN SESUDAH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN 2024



ROMAITHO APRILIA SIANTURI

21.D1.0127

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2025

LAPORAN SKRIPSI

PERBEDAAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI ANTARA SEBELUM DAN SESUDAH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN 2024

**Diajukan dalam Rangka Memenuhi
Salah satu Syarat Memperoleh
Gelar (S.M.)**



ROMAITHO APRILIA SIANTURI

21.D1.0127

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2025

ABSTRAK

Pilpres adalah peristiwa politik penting yang menimbulkan ketidakpastian di pasar modal. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan AR dan TVA perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI antara sebelum dan sesudah pelaksanaan Pilpres 2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *event study* dan data sekunder berupa harga saham harian dan volume perdagangan. Sampel penelitian terdiri dari 44 saham perbankan yang aktif diperdagangkan selama periode pengamatan. Periode waktu pengamatan yang digunakan adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pelaksanaan Pilpres. Perhitungan AR dilakukan menggunakan metode *market-adjusted model*, sedangkan pengujian data dilakukan menggunakan *one-sample T test* untuk *Abnormal Return* dan *Wilcoxon Signed Rank test* untuk melihat perbedaan dari masing-masing variabel antara sebelum dan sesudah Pilpres 2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar bereaksi secara nyata pada *Average Abnormal Return* terhadap Pilpres 2024. Namun terdapat perbedaan yang tidak signifikan secara statistik pada aktivitas perdagangan saham *Average Trading Volume Activity*, bahwa pelaku pasar cenderung menunggu dan menahan diri dari aktivitas perdagangan hingga ada kepastian lebih lanjut. Penelitian ini memberikan gambaran bahwa pasar saham di Indonesia, khususnya sektor perbankan, menunjukkan efisiensi informasi yang relatif baik terhadap peristiwa politik seperti Pilpres.

Kata Kunci: Pilpres 2024, AR, TVA, Studi Peristiwa, *Market-adjusted Model*, Perbankan

ABSTRACT

The presidential election is an important political event that causes uncertainty in the capital market. The purpose of this study is to find out whether there is a difference between AR and TVA of banking companies listed on the IDX between before and after the implementation of the 2024 Presidential Election. This study uses a quantitative approach with an event study method and secondary data in the form of daily stock prices and trading volume. The study sample consisted of 44 banking stocks that were actively traded during the observation period. The observation period used is 5 days before and 5 days after the implementation of the presidential election. The AR calculation was carried out using the market-adjusted model method, while the data was tested using a one-sample T test for Abnormal Return and the Wilcoxon Signed Rank test to see the difference in each variable between before and after the 2024 Presidential Election. The results of the study show that the market reacts in a real way to the Average Abnormal Return to the 2024 Presidential Election. However, there is a statistically insignificant difference in stock trading activity Average Trading Volume Activity, that market participants tend to wait and refrain from trading activity until there is further certainty. This research provides an overview that the stock market in Indonesia, especially the banking sector, shows relatively good information efficiency for political events such as the presidential election.

Keywords: 2024 Presidential Election, AR, TVA, Event Studies, Market-adjusted models, Banking