

TESIS

**ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI PERISTIWA
PERTEMUAN JOKOWI DAN PRABOWO SUBIANTO DI
STASIUN MRT LEBAK BULUS
(*EVENT STUDY* PADA SAHAM LQ45)**



GABRIELLA WATULINGAS
No. Mhs.: 185002796/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2020



UNIVERSITAS ATMAJAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PERSETUJUAN TESIS

Nama : Gabriella Watulingas
Nomer Mahasiswa : 185002796/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Kandungan Informasi Peristiwa Pertemuan
Jokowi dan Prabowo di Stasiun MRT Lebak Bulus (*Event
Study* Pada Saham Anggota LQ45)

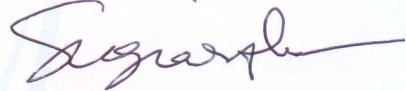
Nama Pembimbing

Tanggal

Tanda Tangan

Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Akt, C.A.

28/1/2020
.....


.....



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PROGRAM PASCASARJANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : GABRIELLA WATULINGAS
Nomor Mahasiswa : 18.796/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Kandungan Informasi Peristiwa Pertemuan
Jokowi dan Prabowo Subianto Di Stasiun MRT Lebak
Bulus (Event Study Pada Saham Anggota LQ45)

Nama Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
Dr. I Putu Sugiarta, M.Si., Akt, C.A	28/1/2020	
Dr. C. Handoyo Wibisono, M.M., CSA	27/1-2020	
Sigit Triandaru, M.Si., Ph.D	28/1 2020	

Ketua Program Studi

Dr. Dra. J. Ellyawati, M.M.

HALAMAN PERNYATAAN

Sehubungan dengan peraturan-peraturan yang berlaku saat ini saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : GABRIELLA WATULINGAS
Nomor Mahasiswa : 185002796/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Kandungan Informasi dari Peristiwa Pertemuan Antara Jokowi dan Prabowo Subianto di Stasiun MRT Lebak Bulus Reaksi Pasar Modal Indonesia (Event Study Pada Saham LQ45).

Bahwa penelitian ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini dalam daftar pustaka.

Peneliti bersedia menerima sanksi akademik dan sanksi hukum atau sanksi sesuai peraturan yang berlaku apabila dikemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil duplikasi atau plagiasi. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk dipergunakan sebaik-baiknya.

Yogyakarta, 27 Januari 2020

Gabriella Watulingas

KATA PENGANTAR

Menggapai masa depan cerah tidak semudah membalikan telapak tangan, pasti akan ada tantangan yang akan datang menghampiri. Terkadang perasaan kecewa dan putus asa selalu menghiasi langkah-langkahku, namun semua itu dapat kulewati dengan percaya serta berserah kepada Tuhan Yesus Kristus. Oleh sebab itu Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan berkat Tuhan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “Analisis Kandungan Informasi dari Peristiwa Pertemuan Antara Jokowi dn Prabowo Subianto di Stasiun MRT Lebak Bulus (*Event Study* Pada Saham LQ45)” yang menjadi syarat akhir dalam mendapatkan gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selesaiannya tesis ini tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan bimbingan dari banyak pihak. Untuk itu melalui kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. I Putu Sugihartha Sanjaya, M.Si., Akt., CA selaku pembimbing tesis yang dengan penuh sabar membimbing, memberikan ilmu, gagasan, sehingga tesis ini bisa terselesaikan dengan baik. Motivasi yang beliau berikan melalui pengalaman hidup beliau sangatlah berguna, dan memacu penulis untuk lebih semangat lagi dalam menyelesaikan studi di Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Dr. J. Ellyawati, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen yang selama proses perkuliahan di Program Pascasarjana banyak bantuan dan dukungan yang beliau berikan.
3. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.,CSA selaku dosen pengampu mata kuliah manajemen keuangan internasional, ilmu dan pengetahuan yang beliau

berikan sangat bermanfaat bagi penulis hingga bisa menyelesaikan tugas akhir ini.

4. Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM dan Dr. I Putu Sugihartha Sanjaya, M.Si., Akt., CA selaku dosen pengajar di Program Studi Magister Manajemen, terima kasih untuk semua ilmu yang bapak berikan.
5. Kedua orang tuaku tercinta Tomy Watulingas dan (Alm) Ellen Polii yang selalu mendoakan, memberikan semangat dan menanti keberhasilanku, dan juga selalu memberikah perhatian dan cinta kasih dalam membesarkanku, mendidikku dengan sabar. Setiap doa yang terucap dari mereka selalu memberikanku semangat untuk selalu berjuang. *I owe you my success.*
6. Keluarga tersayang yang ada di Manado, terima kasih untuk dukungan dan doanya selama ini.
7. Yonatan Jimmy Kusuma, Terima kasih atas perhatian, cinta dan motivasi yang terus kau berikan selama ini.
8. Teman temanku yang tergabung dalam Gengge *First Class*, Monika Widya, Chelin, Mona, Ratna, Via, dan teman-teman seperjuangan Magister Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta Angkatan Agustus 2018.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna.

Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk perbaikan tesis ini. Kiranya tesis ini bisa bermanfaat bagi kepentingan banyak orang.

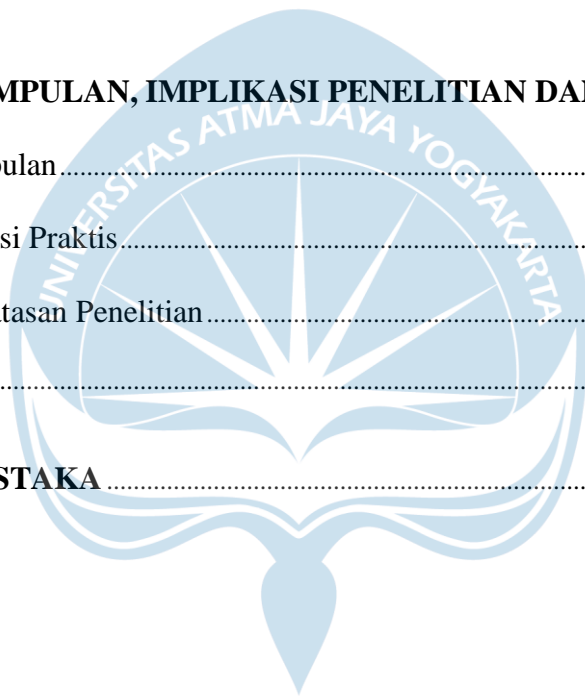
Yogyakarta, 27 Januari 2020

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan Dosen Pembimbing	ii
Halaman Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Efisiensi Pasar Modal.....	10
B. <i>Trading Volume Activity</i>	14
C. Pertemuan Politik Pasca Pemilihan Presiden 2019	15
D. Penelitian Terdahulu.....	17
E. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	21
F. Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	23
B. Sampel.....	24
C. Metode Pengumpulan Data.....	25

D. Teknik Analisa Data	27
E. Pengujian Hipotesis	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Pengolahan Data	41
B. Deskripsi Data	41
C. Uji Normalitas	45
D. Pengujian Hipotesis	48
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI PENELITIAN DAN SARAN	51
A. Kesimpulan	51
B. Implikasi Praktis	52
C. Keterbatasan Penelitian	53
D. Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	55



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 2 Daftar Saham LQ45.....	24
Tabel 3 Statistik Deskriptif Rata-rata Abnormal Return.....	43
Tabel 4 Statistik Deskriptif Rata-rata Abnormal Volume.....	45
Tabel 5 Uji Normalitas Rata-rata Abnormal Return	46
Tabel 6 Uji Normalitas Rata-rata Abnormal Volume.....	47
Tabel 7 Hasil Perhitungan Rata-rata Abnormal Return	48
Tabel 8 Hasil Perhitungan Rata-rata Abnormal Volume.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	1
Lampiran 2	18
Lampiran 3	19
Lampiran 4	21
Lampiran 5	129
Lampiran 6	204
Lampiran 7	211
Lampiran 8	226
Lampiran 9	230
Lampiran 10	230
Lampiran 11	233
Lampiran 12	234
Lampiran 13	235
Lampiran 14	236
Lampiran 15	237
Lampiran 16	239

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat kandungan informasi yang ditandai dengan adanya abnormal return dan abnormal volume yang signifikan bagi investor pasar modal di sekitar tanggal peristiwa politik. Penelitian ini menggunakan pendekatan studi peristiwa. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 periode Juli 2019. Periode penelitian selama 10 hari bursa. Uji hipotesis yang digunakan adalah Parametrik One Sample T-test dan Non – Parametrik One Sample T-test Abnormal return dalam penelitian ini dihitung menggunakan market adjusted model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) peristiwa politik memiliki kandungan informasi yang signifikan sehingga menghasilkan abnormal return positif bagi para investor pasar modal. (2) terdapat perbedaan rata-rata abnormal return pada periode jendela peristiwa pertemuan politik. (3) ada perbedaan rata-rata abnormal volume pada periode peristiwa politik.

Kata Kunci: Studi peristiwa, abnormal return, abnormal volume, peristiwa politik Indonesia.