

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang

Pemilihan umum di Indonesia merupakan pesta demokrasi dan momen krusial yang akan mempengaruhi kebijakan dalam mengatur negara, stabilitas politik, dan ekonomi negara. Indonesia memiliki salah satu kondisi politik yang dijelaskan oleh Utami & Qoyum (2020) dimana peristiwa ini sering terjadi dan mempengaruhi stabilitas perekonomian yaitu pemilihan presiden yang diadakan setiap lima tahun sekali. Pada bidang ekonomi, pemilu diperkirakan akan menggerakkan pasar keuangan. Pergerakan pasar keuangan ini karena investor dan pedagang akan memasukkan pandangan mereka terhadap keputusan pembelian saham, sehingga akan mempengaruhi harga saham yang berada di bursa (Mohamad, 2023).

Menurut Upadhyaya dkk. (2024), pada negara Amerika Serikat, investor sering mengatakan perumpamaan “*vote their pocketbook*” yang artinya sebagian besar keputusan pemungutan suara didasarkan pada persepsi mengenai kinerja perekonomian atau bagaimana kebijakan yang diusulkan diperkirakan akan berdampak terhadap perekonomian. Oleh karena itu, pasar saham yang berada di Indonesia merupakan salah satu indikator dalam mengukur sentimen pasar terhadap perubahan yang terjadi. Pemilihan umum tahun 2024 ini menjadi fokus perhatian utama bagi para investor yang terjun di pasar keuangan. Hal ini dapat memberikan pengaruh pada harga saham perusahaan dan tinggi rendahnya volume perdagangan yang ada di pasar saham. Penelitian sebelumnya memperkuat argumen dari efek pemilu terhadap pergerakan harga saham yang dijelaskan oleh (Mohamad, 2023) dengan hasil penelitian yang mendeteksi adanya volatilitas jangka pendek yang cukup besar untuk pasar saham dengan menggunakan Indeks Komposit Kuala Lumpur (KLCI). KLCI cenderung berfluktuasi dan mencatatkan *abnormal return* yang negatif dalam peristiwa pemilu.

Sebelum pemilu berlangsung terdapat perilaku investor yang dapat mempengaruhi volatilitas di pasar saham seperti yang dijelaskan oleh Binekasri (2024), yaitu perilaku investor pasti memperhatikan hasil pemilu, karena hasil pemilu akan mempengaruhi arah kebijakan baru yang dapat berdampak pada bisnis di masa depan. Oleh karena itu, penelitian ini berfokus pada hubungan antara aktivitas pemilihan umum tahun 2024 dengan kondisi pasar saham khususnya *return* saham dan volume perdagangan saham yang berada di Indeks LQ-45. Penelitian ini menggunakan Indeks LQ-45 karena saham-saham yang berada di dalamnya merupakan saham dengan performa likuiditas dan kapitalisasi pasar tertinggi di Bursa Efek Indonesia (BEI). Aktivitas pemilihan umum tahun 2024 ini memiliki beberapa *event* monumental seperti pengumuman Gibran Rakabuming sebagai cawapres nomor urut dua, debat capres dan cawapres, penyelenggaraan pemilihan umum, serta rekapitulasi hasil perhitungan suara. Maka dari itu, penelitian ini mempunyai rumusan masalah yang akan dijelaskan dalam sub-bab berikutnya.

## 1.2. Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan pengamatan peneliti, selama ini Indeks LQ-45 merupakan Indeks *mainstream* khususnya saham yang dipilih akan melalui seleksi likuiditas yang tinggi. Pengamatan ini juga didukung oleh lima jurnal acuan peneliti, dimana kebanyakan jurnal masih menggunakan indeks terbesar di pasar saham masing-masing. Maka dari itu, pertanyaan pada penelitian ini adalah:

- a. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pemilihan umum 2024 pada Indeks LQ-45 ?
- b. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pemilihan umum 2024 pada Indeks LQ-45 ?

### 1.3. Tujuan Penelitian

Dari penjelasan tentang latar belakang diatas, diperlukan adanya tujuan penelitian. Tujuan penelitian berfungsi untuk membantu peneliti agar berfokus pada masalah yang akan diteliti. Oleh karena itu, peneliti memiliki beberapa tujuan yang ingin dicapai dari adanya penelitian ini adalah :

- a. Mengkaji dampak pemilihan umum 2024 terhadap *return* saham pada Indeks LQ-45.
- b. Menilik dampak pemilihan umum 2024 terhadap volume perdagangan pada Indeks LQ-45.

### 1.4. Manfaat Penelitian

Dalam sebuah penelitian pasti terdapat manfaat yang didapat. Oleh karena itu, penelitian ini memiliki manfaat yang dapat dirasakan oleh orang yang berkepentingan dalam pengembangan program perusahaan maupun kepentingan ilmu pengetahuan. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan beberapa manfaat, diantaranya sebagai berikut :

- a. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadi acuan bagi perusahaan dalam memahami dampak dari perubahan politik khususnya pemilihan umum terhadap pasar saham. Hal ini dapat membantu perusahaan dalam memutuskan penerapan perencanaan strategis dan pengambilan keputusan investasi yang lebih baik agar dapat menghindari fluktuasi pasar yang tidak menentu.

- b. Bagi Masyarakat

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi masyarakat tentang hubungan antara aktivitas politik dengan keadaan pasar saham serta dapat menjadi bahan pertimbangan dalam proses penyusunan jurnal selanjutnya.

- c. Bagi Investor

Hasil penelitian ini mampu memberikan wawasan untuk seorang investor dalam menganalisis saham dari berbagai perusahaan, sehingga dapat mengenali potensi risiko dan peluang terkait investasi saham sebelum dan sesudah pemilihan umum. Hal ini juga dapat meminimalkan risiko dan memprediksi perilaku pasar selama periode pemilihan umum yang akan terjadi di masa depan, sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang efektif dalam mengelola portofolio.

d. Bagi Pembaca

Hasil penelitian ini mampu memberikan informasi yang berguna kepada pembaca awam maupun pembaca yang mengerti tentang politik dan investasi. Pengetahuan yang didapat memberikan pengetahuan tentang pentingnya analisis dalam data empiris mengenai hubungan politik dengan ekonomi.

### 1.5. Batasan Penelitian

Dalam menganalisis masalah diperlukan adanya mencari batasan penelitian agar dapat tercapainya sebuah tujuan. Hal ini juga memudahkan peneliti dalam membatasi penelitian agar fokus dalam hal yang perlu dilihat. Batasan penelitian yang terdapat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Penelitian ini membahas tentang dampak dari pemilihan umum 2024 terhadap pasar saham.
- b. Penelitian ini dilakukan dengan meneliti *return* saham dan volume perdagangan pada indeks LQ-45 dengan fokus pada tiga *event* besar yang terjadi sebelum dan sesudah pemilihan umum tahun 2024.
- c. Batasan dalam jangka waktu penelitian ini adalah sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah event besar dilaksanakan.

## **1.6. Sistematika Pembahasan**

Dalam memperjelas pembahasan penelitian diperlukan adanya sistematika pembahasan. Sistematika pembahasan berfungsi untuk menjelaskan secara rinci urutan yang akan dibahas dalam penyusunan laporan penelitian. Sistematika ini akan dijelaskan dalam bentuk narasi singkat dalam masing-masing babnya. Sistematika pembahasan penelitian ini terdiri dari lima bab, diantaranya :

### **BAB I            PENDAHULUAN**

Dalam bab ini akan menjelaskan tentang area dari sebuah permasalahan yang telah ditentukan dan sebagai tumpuan dalam melakukan penelitian. Bab ini dibutuhkan karena agar dapat menghasilkan pengetahuan yang diperlukan dalam menentukan pengaruh antar variabel yang berkaitan langsung dengan tujuan penelitian.

### **BAB II            LITERATURE REVIEW**

Dalam bab ini akan menjelaskan aturan dasar dan cara yang diambil dari buku, artikel ilmiah, referensi, teori-teori tentang kinerja keuangan yang akan diperlukan dalam penelitian ini. Bab ini dibutuhkan karena berguna dalam mengembangkan hipotesis sehingga memudahkan dalam mencapai tujuan penelitian.

### **BAB III            METODOLOGI PENELITIAN**

Dalam bab ini akan memperlihatkan seluruh urutan proses penelitian didalam beberapa jenis uji. Beberapa jenis uji yang dilakukan memiliki penjelasan singkat berupa beberapa tahapan dari keseluruhan prosedur yang akan dilakukan.

## **BAB IV HASIL DAN PENELITIAN**

Dalam bab ini akan memperlihatkan hasil dari penelitian dengan menggunakan beberapa jenis uji. Hasil yang telah ditemukan akan dianalisis dan menentukan hubungan antara variabel.

## **BAB V PENUTUP**

Dalam bab ini akan membahas kembali mengenai temuan-temuan dari analisis data yang telah diperoleh dan menjawab pertanyaan-pertanyaan yang telah diajukan pada pendahuluan. Bab ini juga memberikan saran-saran kepada peneliti di masa depan agar dapat memperdalam pemahaman tentang topik serupa.

