

**ANALISIS PERBEDAAN SEBELUM DAN SESUDAH PEMILU
2024 DI INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
*TRADING VOLUME ACTIVITY***

(Studi pada Indeks Sri Kehati)

Skripsi

Unutuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Manajemen

(S1) Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Severinus Bhanu Adom Triyoga

NPM : 200325831

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2024

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS PERBEDAAN SBELUM DAN SESUDAH PEMILU 2024 DI
INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING
VOLUME ACTIVITY***



**Disusun oleh :
Severinus Bhanu Aodm Triyoga
20 03 25831**

Telah dibaca dan disetujui oleh

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Tegar Satya Putra".

Tegar Satya Putra, SE., MSc.

19 Juni 2024

Skripsi

**ANALISIS PERBEDAAN SBELUM DAN SESUDAH PEMILU 2024 DI
INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING
VOLUME ACTIVITY***

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Severinus Bhanu Adom Triyoga

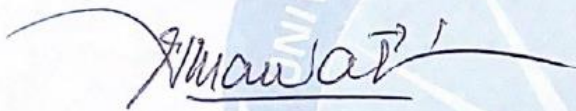
NPM: 20 03 25831

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 3 Juli 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)

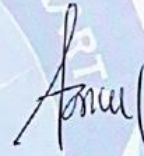
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji



Prof. Dr. Sukmawati Sukamulya., MM.



Tegar Satya Putra, S.E., M.Sc.



**Elizabeth Fiesta Clara SB,
S.M., MM.**

Yogyakarta, 10 Juli 2024

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Univesitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, S.E., M.Sc.IB, Ph.D.

**FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PERBEDAAN SEBELUM DAN SESUDAH PEMILU 2024 DI INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*

Benar-benar merupakan hasil dari karya saya sendiri. Ide, kutipan maupun pernyataan secara langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari ide atau tulisan orang lain, saya nyatakan secara tertulis dalam skripsi ini pada daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar dan terbukti bahwa saya melakukan plagiasi, dari keseluruhan ataupun Sebagian pada skripsi ini, maka saya sanggup menerima konsekuensi, sanksi atau hukuman apapun itu sesuai dengan peraturan yang berlaku pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 19 Juni 2024

Yang Menyatakan,



Severinus Bhanu Adom Triyoga

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas segala berkat kelimpahan kasih dan karunianya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul :

ANALISIS PERBEDAAN SEBELUM DAN SESUDAH PEMILU 2024 DI INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S1) di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dengan keberhasilan penyelesaian skripsi ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya atas dukungan dan bantuan dari pihak-pihak yang telah membantu. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak dosen pembimbing, Tegar Satya Putra, SE., M.Sc. karena telah membimbing dan memberi masukan dalam penulisan skripsi ini.
3. Ibuk, Ibuk Tini, Bude, Pakde, Om, kakak penulis yang selalu memberikan kasih sayang, semangat, serta dukungan yang tiada henti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Grup Pel Konsumen yang selalu menemani kelas selama 8 semester ini dan membantu pengerjaan tugas maupun kewajiban perkuliahan lainnya

5. Para Sahabat Bahasa 20 yang secara tidak langsung memberikan motivasi dan kehangatan persahabatan

Akhir kata, penulis terbuka dengan berbagai kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan penelitian ini. Semoga penelitian ini berguna untuk para penelitian selanjutnya dan untuk para peneliti yang ingin menjadikan penelitian ini acuan atas penelitian mereka.

Yogyakarta, 19 Juni 2024

Yang Menyatakan,



Severinus Bhanu Adom Triyoga

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
<i>Abstract</i>	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	6
1.3 Tujuan Pelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Masalah.....	8
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pemilihan Umum	10
2.1.2 Pasar modal	12
2.1.3 Efisiensi Pasar	13
2.1.4 Abnormal Return.....	17
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu.....	27
2.4 Kerangka Penelitian	29
2.5 Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III	32
METODE PENELITIAN.....	32
3.2 Objek Data Dan Sumber Data.....	32
3.3 Populasi Dan Sampel	33
3.4 Metode Analisis Data.....	33
BAB IV	37

HASIL & PEMBAHASAN	37
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	37
4.1.1 <i>Event</i> Pertama (Pengumuman Gibran sebagai Calon Wakil Presiden Prabowo Subianto)	37
4.1.2 <i>Event</i> Kedua (Debat Cawapres Pertama dan Perdana oleh Gibran)	38
4.1.3 <i>Event</i> Ketiga (Pengumuman Rekapitulasi Hasil Pemilu 2024).....	39
4.2 Uji Normalitas	40
4.2.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	40
4.2.2 Uji Normalitas TVA (<i>Trading Volume Activity</i>).....	40
4.3 Pembahasan <i>Paired t-test</i>	41
4.3.1 <i>Paired t-test Abnormal return</i>	41
4.3.2 <i>Uji Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	43
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	44
4.4.1 Tidak terdapat Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal return</i>	44
4.4.2 Tidak terdapat perbedaan rata-rata pada <i>Trading Volume Activity</i> 45	
BAB V.....	46
KESIMPULAN DAN SARAN.....	46
5.1 Kesimpulan	46
5.2 Keterbatasan Penelitian	48
5.3 Implikasi Manajerial	48
5.4 Saran.....	50

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1.....	21
Tabel 2. 2.....	27
Tabel 3. 1.....	33
Tabel 4. 1.....	37
Tabel 4. 2.....	38
Tabel 4. 3.....	39
Tabel 4. 4.....	40
Tabel 4. 5.....	40
Tabel 4. 6.....	41
Tabel 4. 7.....	41
Tabel 4. 8.....	42
Tabel 4. 9.....	43
Tabel 4. 10.....	43
Tabel 4. 11.....	44

**ANALISIS PERBEDAAN SEBELUM DAN SESUDAH PEMILU 2024 DI
INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING
VOLUME ACTIVITY***

Disusun oleh :

Severinus Bhanu Adom Triyoga

NPM : 200325831

Pembimbing :

Tegar Satya Putra, SE., M.Sc.

Abstract

Pemilu merupakan peristiwa besar, sebuah kontestasi politik yang ditunggu tunggu baik dari pemangku kepentingan maupun Masyarakat itu sendiri. Pemilu menentukan ke arah mana bangsa ini berjalan, lebih tepatnya ke arah mana, berjalan seperti apa, dan berjalan Bersama siapa. Tentu pihak yang menunggu peristiwa ini tidak hanya para Masyarakat Indoensia, karena Pemilu memberikan efek multidimensional, maka setiap sektor dapat ikut terdampak, salah satunya sektor ekonomi. Investor menjadi salah satu yang ikut melihar bagaimana pemilu ini berjalan, baik dari *domestic* maupun *foreign* dengan berbagai macam spekulasi dan interpretasi mereka sendiri. Maka dari itu penelitian ini bertujuan untuk mencari tahu dampak Pemilu terhadap pasar modal khusus nya Indeks Sri Kehati dengan proxy *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)*. Penelitian ini juga menggunakan *event study* dengan *multiple event* (3 event), dengan *event window* masing-masing tiap *event* adalah (+10,-10). Semua data diolah dengan *Paired t-test* dengan software SPSS 25. Penelitian ini menunjukkan hasil bahwa tidak terdapat perbedaan rata rata sebelum dan sesudah pada abnormal return di ketiga *event*. Pada TVA pun juga menunjukkan tidak terdapat perbedaan rata-rata sebelum sesudah pada *event* pertama dan ketiga, namun berebeda dengan *event* kedua yang memperlihatkan terdapat perbedaan rata rata yang signifikan sebelum dan sesudah.

Kata kunci : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Pemilu 2024