PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN RI TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN HARGA SAHAM SYARIAH

(Studi empiris Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tercantum di Jakarta *Islamic Index*)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan Program strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Pekalongan

Disusun Oleh:

Nama : Elok Yuna Putriyani Amalia

NPM : 0115056041

FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS PEKALONGAN

TAHUN 2020

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEKALONGAN

Surat Terakreditasi BAN-PT Nomor: 372/SK/BAN-PT/Akred/S/IX/2014

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN RI TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN HARGA SAHAM SYARIAH. (Studi empiris Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tercantum di Jakarta *Islamic Index*)

Diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan
Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Pekalongan

Disusun oleh:
Nama : Elok Yuna Putriyani Amalia
NPM : 0115056041

Dosen Penguji I

Choliq Sabana, S.E.,M.Si
NPP. 110995093

Dosen Penguji II

Danang Satrio, S.E.,M.M
NPP. 110443309

Dosen Pembimbing I

Dr. Mahirun, SE.,Msi
NPP. 111003148

Dosen Pembimbing II

M. Maulidin Fachrur, SE,MM
NPP. 110492077

Dekan
Fakultas Ekonomi

Choliq Sabana, S.E.,M.Si
NPP. 110995093

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi dengan judul : **"PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN RI TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN HARGA SAHAM SYARIAH. (Studi empiris Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tercantum di Jakarta *Islamic Index*)",** benar-benar merupakan hasil karya saya dan tidak dibuatkan orang lain serta merupakan bukan pengambilalihan pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau karya saya. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil duplikat atau dibuatkan oleh orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Pekalongan, 1 Juli 2020

Yang membuat pernyataan

METERAI TEMPEL

B66C5AHF588113235

6000

ENAM RIBU RUPIAH

Elok Yuna Putriyani Antana

NPM : 0115056041

ABSTRAK

PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN RI TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN HARGA SAHAM SYARIAH. (Studi empiris Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tercantum di Jakarta *Islamic Index*).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan *abnormal return, trading volume activity, average abnormal return* dan harga saham syariah sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2019 (studi empiris perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia yang tercantum di jakarta *islamic index*) jumlah sampel yang ditetapkan adalah sebanyak 23 perusahaan dengan teknik sampling menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah Uji Beda dengan menggunakan bantuan program SPSS 20 *for windows.*

Hasil pengujian yang dilakukan menunjukkan bahwa *Abnornal return*, *Average Abnormal Return* dan Harga Saham tidak terdapat perbedaan sebelum dan sesudah pemilu. Hal ini mengidentifikasi bahwa besar kecilnya variabel *Abnornal return*, *Average Abnormal Return* dan Harga Saham tidak menjadi dasar investor dalam melakukan investasi. Sedangkan *trading volume activity* terdapat perbedaan sebelum dan sesudah pemilu. Hal ini mengidentifikasi bahwa besar kecilnya variabel *trading volume activity* menjadi dasar investor dalam melakukan investasi.

Kata Kunci : Pemilihan Presiden tahun 2019, *Abnornal return, Trading Volume Activity, Average Abnormal Return* dan Harga Saham Syariah.

ABSTRACT

THE EFFECT OF THE PRESIDENTIAL AND VICE PRESIDENTIAL ELECTION OF THE REPUBLIC OF INDONESIA IN 2019 ON ABNORMAL RETURNS, TRADING VOLUME ACTIVITY, AVERAGE ABNORMAL RETURNS AND SHARIA STOCK PRICES (an empirical study of companies listed on the indonesia stock exchange in jakarta islamic index)

This study aims to analyze the effect of 2019 RI *Presidential Election on Sharia Stock Prices Listed on the Indonesia Stock Exchange In the Jakarta Islamic Index the number of samples set is 23 companies with a sampling technique using purposive sampling technique. The data analysis method used is the Difference Test using SPSS 20 for windows.*

The results of tests carried out show that Abnornal returns, Average Abnormal Returns and Stock Prices there are no differences before and after the election. This identifies that the size of the variable Abnornal return, Average Abnormal Return and Stock Price is not the basis for investors in investing. While trading volume activity there are differences before and after the election. This identifies that the size of the trading volume activity variable is the basis for investors in investing.

Keywords: 2019 RI *Presidential Election, Abnornal return, Trading Volume Activity, Average Abnormal Return and Sharia Stock Prices.*

MOTTO

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

(QS. Al Baqarah : 286)

Dan Dia mendapatimu sebagai seorang yang bingung, lalu Dia memberikan petunjuk.

(QS. Ad Duha : 7)

Dan Dia bersama kamu dimana saja kamu berada. Dan Allah Maha Melihat apa yang kamu kerjakan.

(QS. Al Hadid : 4)

Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.

(QS. Al Insyirah : 7)

Cukuplah Allah menjadi Penolong kami dan Allah adalah sebaik-baik Pelindung.

(QS. Ali Imran : 73)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Puji Syukur Kepada Allah SWT. Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Kedua orang tuaku, Mamak Rumyati dan Bapak Toni Sugianto yang telah menyayangi dan mendidikku dengan sabar serta do'a yang bisa aku rasakan dan nasehat serta pengorbanan materiil dan non materiil yang kalian berikan untukku selama ini. Tak ada sesuatu yang dapat kupersembahkan, namun karya tulis ilmiahku ini dapat menjadi suatu kebanggaan tersendiri bagimu mamak dan bapakku, karena penulis bangga telah memiliki orang tua seperti kalian.
2. Adik semata wayang tersayang Fanazal Risqianto.
3. Mas Edy Setiawan yang selalu mendukung dan setia menunggu.
4. Kepada sahabat seperjuangan seluruh teman-teman kelas Manajemen Pagi B serta teman-teman KKN desa Karangtalok.
5. Sahabat-sahabatku Rima Any Fadillah, Tika Dwi Septiana, Rifki Amalia dan Baiti Nur Khikmah yang selalu menyemangatiku.
6. Sahabat-Sahabat LDRku Tiara Kartika, Datin Rahmawati, Tri Nurul Khikmah, Nihaya Khasanah, Arina Rizqona, Anggun Via Sary, dll.
7. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puja dan puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan berkah dan rahmatnya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menempuh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Pekalongan, dengan skripsi berjudul : **"PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN RI TAHUN 2019 TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN HARGA SAHAM SYARIAH. (Studi empiris Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tercantum di Jakarta *Islamic Index*)"**.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyusun skripsi ini, tidak lepas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan kepada, Yang Terhormat:

1. Rektor Universitas Pekalongan, Bapak H. Siti Suryani, SH, M.Hum
2. Dekan Fakultas Ekonomi Eniversitas Pekalongan, Bapak Choliq Sabana, SE, M.Si
3. Dosen Pembimbing 1 dan 2, Dr. Mahirun, SE.,M.Si dan M. Maulidin Fachrur, SE., MM. yang telah memberikan waktu dan selalu sabar dalam memberikan edukasi serta koreksinya kepada penulis selama penyusuan Skripsi.
4. Dosen Wali Bapak Dr. Mahirun, SE.,M.Si yang selalu memberikan dukungan serta bimbingan selama saya menjadi Mahasiswa di Universitas Pekalongan.
5. Dosen Penguji 1 dan 2 yang telah melakukan pengujian serta memberikan kritik dan saran kepada penulis agar penulis mampu memaksimalkan Skripsi ini.
6. Para Dosen, Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan
7. Almamater Universitas Pekalongan yang menjadi dunia akademik bagi penulis.

8. Kedua orangtuaku tercinta, Bapak Toni Sugianto dan Ibu Rumyati.
9. Adik semata wayang tersayang Fanazal Risqianto.
10. Mas Edy Setiawan yang selalu mendukung dan setia menunggu.
11. Kepada sahabat seperjuangan seluruh teman-teman kelas Manajemen Pagi B serta teman-teman KKN desa Karangtalok.
12. Sahabat-sahabatku Rima Any Fadillah, Tika Dwi Septiana, Rifki Amalia dan Baiti Nur Khikmah yang selalu menyemangatiku.
13. Sahabat-Sahabat LDRku Tiara Kartika, Datin Rahmawati, Tri Nurul Khikmah, Nihaya Khasanah, Arina Rizqona, Anggun Via Sary, dll.
14. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan.

Akhirnya, dengan selesainya penyusunan Skripsi ini semoga dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Pekalongan, 15 Januari 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHAN ii

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI iii

ABSTRAK iv

ABSTRACT v

MOTTO vi

PERSEMBAHAN vii

KATA PENGANTAR viii

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL xiii

DAFTAR GAMBAR xiv

DAFTAR LAMPIRAN xv

BAB I (PENDAHULUAN) 1

1.1 Latar belakang masalah 1

1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah 8

1.2.1 Identifikasi Masalah 8

1.2.2 Pembatasan Masalah 10

1.2.3 Perumusan Masalah 10

1.3 Tujuan Penelitian 11

1.4 Manfaat Penelitian 11

BAB II (TINJAUAN PUSTAKA) 14

2.1 Landasan Teori 14

2.2 Hasil Penelitian Terdahulu 28

2.3 Kerangka Pemikiran 38

2.4 Pengembangan Hipotesis 41

2.4.1 Perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pemilihan Presiden RI tahun 2019 41

2.4.2 Perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pemilihan Presiden RI tahun 2019 42

2.4.3 Perbedaan *Average Abnormal Return* (AAR) sebelum dan sesudah pemilihan Presiden RI tahun 2019 43

2.4.4 Perbedaan Harga Saham sebelum dan sesudah pemilihan Presiden RI tahun 2019 44

BAB III (METODE PENELITIAN) 45

3.1 Jenis Penelitian 45

3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel 45

3.3 Populasi, Sampel dan Metode Penarikan Sampel 48

3.4 Jenis dan Metode Pengumpulan Data 50

3.5 Teknik Analisis 50

BAB IV (GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN) 53

4.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia 53

4.2 Struktur Organisasi 55

4.3 Hal Detail Perusahaan 58

BAB V (HASIL DAN PEMBAHASAN) 86

5.1 Diskripsi Data Penelitian..... 86

5.2 Analisis Hasil 107

5.3 Pembahasan 114

BAB IV (PENUTUP)..... 119

6.1 Simpulan 121

6.2 Keterbatasan..... 122

6.3 Saran..... 122

DAFTAR PUSTAKA 124

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Ringkasan Hasil *Research Gap*.....7

Tabel 2.1.2 Hasil Pemilihan Presiden 2019…….....26

Tabel 2.1.2 Statistik Jumlah Suara.....26

Tabel 2.2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....33

Tabel 5.1.1 Daftar Saham Syariah Yang Terdafatar di Bursa Efek Indonesia Yang Tercantum di Jakarta *Islamic Index*…….....87

Tabel 5.1.2 Hasil Perhitungan *Abnormal Return*.....

Tabel 5.1.3 Hasil Perhitungan *Trading Value Activit*.....98

Tabel 5.1.4 Hasil Perhitungan *Average Abnormal Return* .....

Tabel 5.1.5 Daftar Harga Saham .....

Tabel 5.2.1 Statisik Deskriptif .....

Tabel 5.2.2 Hasil Uji Normalitas.....

Tabel 5.2.3 Hasil *Wilcoxon Signed Rank Test*.....

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Skema Model Penelitian.....40

Gambar 4.2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Olah Tabulasi.....

Lampiran 2 Harga Saham.....

Lampiran 3 *Return Actual*…….....

Lampiran 4 *Abnormal Return*.....

Lampiran 5 *Trading Value Activity*.....

Lampiran 6 Hasil Olah Data AAR dan ATVA.....

Lampiran 7 Grafik AAR dan ATVA.....

Lampiran 8 Hasil Analisis Data….....