



ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM IDX80 SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN HASIL *REAL COUNT* PILPRES 2024

DELLIA ATHIRA FASYA



**SARJANA BISNIS
SEKOLAH BISNIS
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan *Return* dan Volume Perdagangan Saham IDX80 Sebelum dan Setelah Pengumuman Hasil *Real Count* Pilpres 2024” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. 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.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2024

Dellia Athira Fasya
NIM K1401201118

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak Cipta: <https://doi.org/10.24060/ijppb.v1i1.10000>

ABSTRAK

DELLIA ATHIRA FASYA. Analisis Perbandingan *Return* dan Volume Perdagangan Saham IDX80 Sebelum dan Setelah Pengumuman Hasil *Real Count* Pilpres 2024. Dibimbing oleh FEBRIANTINA DEWI dan ASEP TARYANA.

Sebagai salah satu instrumen perekonomian, pergerakan investasi di bursa efek sangat dipengaruhi oleh peristiwa politik. Hal ini terjadi karena pada setiap peristiwa yang terjadi, terkandung informasi yang akan memengaruhi reaksi dan keputusan investasi para investor. Peristiwa politik yang baru saja terjadi adalah pengumuman hasil *real count* Pemilihan Umum Presiden (Pilpres) 2024. Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh pengumuman hasil *real count* terhadap *return* dan volume perdagangan saham. Penelitian ini menggunakan metode *event study* untuk melihat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada periode 5 hari sebelum dan 5 hari setelah peristiwa pengumuman terhadap indeks IDX80. Berdasarkan hasil penelitian, ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa pengumuman. Namun, hasil penelitian juga menemukan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa pengumuman hasil perhitungan *real count* Pilpres 2024.

Kata kunci: *Abnormal return*, pengumuman hasil *real count*, studi peristiwa, *trading volume activity*

ABSTRACT

DELLIA ATHIRA FASYA. *Comparative Analysis of IDX80 Stock Return and Trading Volume Before and After the Announcement of Real Count Results of the 2024 Presidential Election*. Dibimbing oleh FEBRIANTINA DEWI dan ASEP TARYANA.

As one of the economic instrument, investment activity on the stock market is highly affected by any political events. This happens because every event that occurs, contains information that will affect the reaction and investment decisions of investors. A major political event that has just occurred is the announcement of the 2024 Indonesian presidential election real count result. The purpose of this study is to see the impact of the announcement of election real count result to the return and volume of the stock trading activity. This study is using an event study method to see the significant difference of abnormal return and trading volume activity during 5 days before and 5 days after the announcement is made publicly on the IDX80 index. The result of this study found that there was no significant difference in average abnormal return before and after the election announcement made publicly. The result also found that there was a significant difference of average trading volume activity return before and after the 2024 presidential election announcement made publicly.

Keywords: *Abnormal return*, *event study*, *real count result announcement*, *trading volume activity*

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM IDX80 SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN HASIL *REAL COUNT* PILPRES 2024

DELLIA ATHIRA FASYA

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana
pada
Program Studi Sarjana Bisnis

**SARJANA BISNIS
SEKOLAH BISNIS
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2024
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

- 1 Dr. Siti Jahroh, B.Sc., M.Sc.
- 2 Ani Nuraisyah, S.T.P., M.Si.



Judul Skripsi : Analisis Perbandingan *Return* dan Volume Perdagangan Saham
IDX80 Sebelum dan Setelah Pengumuman Hasil *Real Count*
Pilpres 2024

Nama : Dellia Athira Fasya
NIM : K1401201118

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Febriantina Dewi, S.E., M.M., M.Sc.



Pembimbing 2:
Dr. Asep Taryana, S.T.P., M.M.



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:
Dr. Siti Jahroh, B.Sc., M.Sc.
NIP 197711262008122001



Tanggal Ujian: 01 Juli 2024

Tanggal Lulus : 19 Juli 2024

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanallahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Februari 2024 sampai bulan Juli 2024 ini ialah pengaruh peristiwa politik terhadap reaksi investor saham di BEI, dengan judul “Analisis Perbandingan *Return* dan Volume Perdagangan Saham IDX80 Sebelum dan Setelah Pengumuman Hasil *Real Count* Pilpres 2024”.

Terima kasih penulis ucapkan kepada para pembimbing, Febriantina Dewi, S.E., M.M., M.Sc. dan Dr. Asep Taryana, S.T.P., M.M. yang telah membimbing dan banyak memberi saran. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Febriantina Dewi, S.E., M.M., M.Sc. selaku pembimbing akademik, Asaduddin Abdullah, B.Sc., M.Sc. selaku moderator seminar, dan Dr. Siti Jahroh, B.Sc., M.Sc. juga Ani Nuraisyah, S.T.P., M.Si. selaku penguji luar komisi pembimbing.

Ungkapan terima kasih juga disampaikan kepada Bapak Asep Septiadi, Ibu Fauziah Hanoum, serta adik Denaya Nadhifa selaku keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan dan doa selama penyusunan tugas akhir. Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman Sekolah Bisnis IPB, Meben, BPH Gerhamerta, Promo *Hunter*, Djarum Beasiswa *Awardee*, magang MODA, magang BTN, konsentrasi *investment and wealth management*, dan teman-teman lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang sudah memberikan banyak dukungan selama proses penyusunan tugas akhir.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2024

Dellia Athira Fasya

DAFTAR ISI

ABSTRAK	ii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan	3
1.4 Manfaat	4
1.5 Ruang Lingkup	4
II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Pasar Modal	5
2.2 Saham	5
2.3 <i>Return</i>	6
2.4 Studi Peristiwa (<i>event study</i>)	7
2.5 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	7
2.6 Penelitian Terdahulu	7
2.7 Kerangka Pemikiran	8
2.8 Model dan Hipotesis Penelitian	9
III METODE	10
3.1 Waktu Penelitian	10
3.2 Jenis dan Sumber Data	11
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	11
3.4 Metode Pengolahan dan Analisis Data	11
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	15
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	15
4.2 Hasil Analisis dan Interpretasi Data	23
4.3 Reaksi Investor pada Sektor Industri	32
4.4 Rekomendasi Keputusan Investasi	33
V SIMPULAN DAN SARAN	35
5.1 Simpulan	35
5.2 Saran	35
DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN	38
RIWAYAT HIDUP	44

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



DAFTAR TABEL

1	Periode Penelitian	10
2	Metode Pengolahan dan Analisis Data	12
3	Statistik deskriptif untuk rata-rata <i>abnormal return</i>	24
4	Hasil uji normalitas rata-rata <i>abnormal return</i>	26
5	Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank</i> rata-rata <i>abnormal return</i>	27
6	Statistik deskriptif rata-rata <i>trading volume activity</i>	28
7	Hasil uji normalitas rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	30
8	Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank test</i> rata-rata TVA	30

DAFTAR GAMBAR

1	Kerangka Pemikiran	9
2	Periode Penelitian	11
3	Rata-rata <i>abnormal return</i> harian	25
4	Rata-rata TVA harian	29

DAFTAR LAMPIRAN

1	Saham-saham sampel penelitian	39
2	Hasil uji statistik deskriptif	41
3	Hasil uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	42
4	Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank</i>	43

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.