

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| NOTA PERSETUJUAN | ii |
| PENGESAHAN MUNAQOSYAH..... | iii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN | iv |
| ABSTRAK | v |
| MOTTO | vi |
| PERSEMBAHAN | vii |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 8 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 8 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 9 |
| E. Sistematika Penulisan | 9 |
| BAB II LANDASAN TEORI | |
| A. Deskripsi Teori | 11 |
| 1. Investasi | 11 |
| a. Tujuan Investasi..... | 12 |
| b. Proses Investasi | 13 |
| c. <i>Return</i> dan <i>Risk</i> | 15 |
| 2. Pasar Modal di Indonesia | 19 |
| a. Sejarah Pasar Modal di Indonesia | 20 |
| b. Instrumen Keuangan..... | 21 |
| c. Indeks Harga Saham | 21 |
| 3. Efisiensi Pasar | 26 |
| 4. <i>Event Study</i> | 28 |
| 5. <i>Abnormal Return</i> | 31 |
| B. Penelitian Terdahulu | 32 |
| C. Kerangka Berfikir | 33 |
| D. Hipotesis..... | 36 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Jenis dan Pendekatan | 37 |
| B. <i>Setting</i> Penelitian | 38 |
| C. Populasi dan Sampel..... | 38 |
| D. Definisi Operasional Variabel | 44 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 46 |

| | |
|---|----|
| F. Sumber Data dan Periode Data..... | 47 |
| G. Teknis Analisis Data..... | 50 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| A. Deskripsi Data Penelitian | |
| 1. Deskripsi Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Resmi KPU | 54 |
| 2. Deskripsi Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden | 56 |
| 3. Deskripsi Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Susunan Kabinet..... | 58 |
| B. Uji Normalitas | |
| 1. Hasil Uji Normalitas di Seputar Peristiwa Peristiwa Pengumuman Resmi KPU | 60 |
| 2. Hasil Uji Normalitas di Seputar Peristiwa Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden | 61 |
| 3. Hasil Uji Normalitas di Seputar Peristiwa Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden..... | 64 |
| C. Uji Statistik | |
| 1. Hasil Uji Hipotesis I | 62 |
| 2. Hasil Uji Hipotesis 2 | 64 |
| 3. Hasil Uji Hipotesis 3 | 65 |
| D. Pembahasan Penelitian | |
| 1. Pembahasan Hasil Uji Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Resmi KPU tentang Rekapitulasi Pilpres | 67 |
| 2. Pembahasan Hasil Uji Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden | 68 |
| 3. Pembahasan Hasil Uji Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pegumuman Susunan Kabinet | 70 |
| BAB V PENUTUP | |
| A. Simpulan | 73 |
| B. Saran..... | 73 |

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT PENDIDIKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 1.1 | Rekapitulasi pemilihan umum oleh komisi pemilihan umum dalam pemilihan presiden dan wakil presiden pada tahun 2019 | 4 |
| Tabel 2.1 | Nilai Indeks-Indeks Di BEI | 24 |
| Tabel 2.2 | Penelitian Terdahulu..... | 32 |
| Tabel 3.1. | Daftar Perusahaan Yang Tercatat Dalam LQ45 Periode Februari 2019-Juli 2019..... | 39 |
| Tabel 3.2. | Daftar Perusahaan Yang Tercatat Dalam LQ45 Periode Agustus 2019-Januari 2020 | 40 |
| Tabel 3.3 | Daftar Perusahaan LQ45 periode Februari 2019-Juli 2019 dan Agustus 2019-Januari 2020 yang Menjadi Sampel..... | 43 |
| Tabel 3.4. | Daftar Perusahaan LQ45 periode Februari 2019-Juli 2019 dan Agustus 2019-Januari 2020 Yang Tidak Menjadi Sampel | 44 |
| Tabel 3.5. | Operasional variabel..... | 46 |
| Tabel 4.1 | Statistik Deskriptif Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Resmi KPU Tentang Rekapitulasi Pilpres | 54 |
| Tabel 4.2 | Statistik Deskriptif Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden | 56 |
| Tabel 4.3 | Statistik Deskriptif Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Susunan Kabinet | 58 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Normalitas Average Abnormal Return Pengumuman Resmi KPU | 60 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji Normalitas Average Abnormal Return Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden..... | 61 |
| Tabel 4.6 | Hasil Uji Normalitas Average Abnormal Return Pengumuman Susunan Kabinet | 62 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i> AAR Pengumuman Resmi KPU | 63 |
| Tabel 4.8 | Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> AAR Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden..... | 65 |
| Tabel 4.9 | Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> AAR Pengumuman Susunan Kabinet | 66 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------|---|----|
| Gambar 1.1 | Pergerakan <i>Jakarta Composite Index</i> Mei 2019 ... | 5 |
| Gambar 1.2. | Pergerakan <i>Jakarta Composite Index</i> Oktober 2019..... | 6 |
| Gambar 2.1. | Hubungan Risiko dan <i>Return</i> Harapan | 22 |
| Gambar 2.2. | Kandungan Informasi Suatu Pengumuman..... | 29 |
| Gambar 3.1. | Periode estimasi dan periode peristiwa | 48 |
| Gambar 3.2. | Periode Estimasi dan Periode Peristiwa Pengumuman Resmi KPU Tentang Rekapitulasi Pilpres..... | 48 |
| Gambar 3.3. | Periode Estimasi dan Periode Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden..... | 49 |
| Gambar 3.4. | Periode Estimasi dan Periode Peristiwa Pengumuman Susunan Kabinet | 50 |
| Gambar 4.1. | Pergerakan Abnormal Return Peristiwa Pengumuman Resmi KPU Tentang Rekapitulasi Pilpres..... | 55 |
| Gambar 4.2. | Pergerakan Abnormal Return Peristiwa Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden | 57 |
| Gambar 4.3. | Pergerakan Abnormal Return Peristiwa Pengumuman Susunan Kabinet | 59 |