

**PENGUJIAN REAKSI PASAR TERHADAP PERISTIWA
PENGUMUMAN HASIL PILPRES 2014**

Skripsi S-1



OLEH :

NATALIA PRASETYO

3103011217

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2015**

**PENGUJIAN REAKSI PASAR TERHADAP PERISTIWA
PENGUMUMAN HASIL PILPRES 2014**

SKRIPSI

Diajukan Kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH :

NATALIA PRASETYO

3103011217

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA**

2015

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGUJIAN REAKSI PASAR TERHADAP PERISTIWA
PENGUMUMAN HASIL PILPRES 2014**

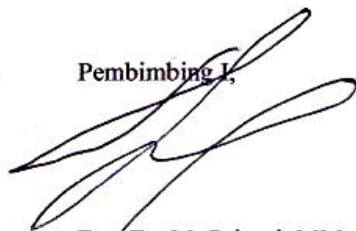
OLEH :

NATALIA PRASETYO

3103011217

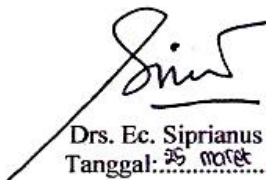
**Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji**

Pembimbing I,



Drs. Ec. M. Sairozi, MM
Tanggal: 27 Maret 2015

Pembimbing II,

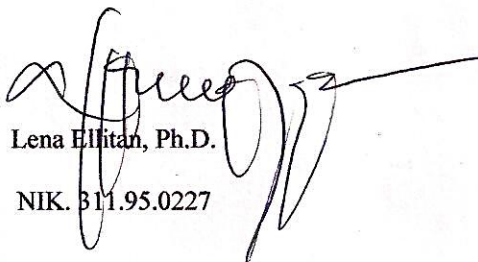


Drs. Ec. Siprianus S. Sina, MM
Tanggal: 25 Maret 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Natalia Prasetyo dengan NRP 3103011217.
Telah diuji pada tanggal 10 April 2015 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



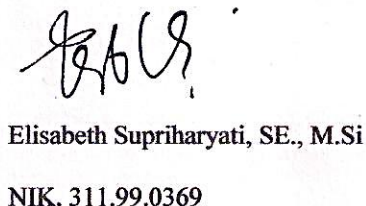
Lena Ellitan, Ph.D.
NIK. 311.95.0227

Mengetahui,



Dekan
Dr. Lodovicus Lasdi, MM.
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Elisabeth Supriharyati, SE., M.Si
NIK. 311.99.0369

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Natalia Prasetyo

NRP : 3103011217

Fakultas/Bisnis : Bisnis/Manajemen

Judul : **PENGUJIAN REAKSI PASAR TERHADAP
PERISTIWA PENGUMUMAN HASIL PILPRES
2014**

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat merupakan hasil karya penelitian saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiat.

Demikian surat ini saya buat dengan sesungguhnya dan sebenarnya. Saya bersedia menerima sanksi apabila terbukti melanggar suatu hal yang tidak sesuai dengan surat pernyataan ini,

Surabaya, 31 Maret, 2015

Yang menyatakan,



Natalia Prasetyo

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengujian Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Pengumuman Hasil PILPRES 2014”** ini disusun dan diajukan untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Terselesainya skripsi ini tidak mungkin terlepas dari dukungan, bantuan dan bimbingan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, ingin disampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya .
2. Ibu Elisabeth Supriharyanti, SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc selaku Sekretaris Jurusan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec. M Sairozi, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktu, kesabaran, pengarahan, dan kepercayaan yang bermanfaat dalam penulisan tugas akhir.
5. Bapak Drs. Ec. Siprianus S. Sina, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan waktu, kesabaran, pengarahan, dan kepercayaan yang bermanfaat dalam penulisan tugas akhir.

6. Ibu Dr., Dra.Ec. Mudjilah Rahayu , MM selaku Dosen Riset Keuangan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
7. Ibu Dra. Ec.Ani Suhartatik, MM.selaku Dosen Wali kelas E angkatan 2011.
8. Orang tua tercinta, Bapak Viktor Prasetyo, Ibu Meliyanti Terisno dan kakak Sherly, Adik Hendra dan saudara/I yang tiada henti memberikan doa, dukungan, perhatian dan semangat kepada penulis dengan penuh kasih sayang serta kesabaran selama ini.
9. Sahabat-sahabat Ros Indah, Carina Yuniar, Anggie Yunita, Felicia Utami, Agnes Maria, Melisa Susanto, kakak Erna dan teman-teman lain yang telah menemani dan memberikan dukungan moral juga menemani dalam suka dan duka.
10. Teman-teman angkatan 2011 yang telah memberikan kebersamaan yang baik selama ini dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan kelancaran dalam penelitian dan penyelesaian skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik dari semua pihak sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, semoga hasil penelitian ini dapat memberikan sumbangan yang bermanfaat bagi kepentingan masyarakat luas dan bagi perkembangan ilmu pengetahuan pada khususnya.

Surabaya, 25 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKAAN	
2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Tinjauan Pustaka.....	8
2.2.1. Pasar Modal.....	8

2.2.2. Efisiensi Pasar	9
2.2.3. <i>Abnormal Return</i>	12
2.2.4. <i>Expected Return</i>	12
2.2.5. Volume Perdagangan	15
2.2.6. Industri.....	15
2.2.7. Ukuran Perusahaan	17
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	17
2.3.1. Hubungan Peristiwa Pengumuman Hasil PILPRES 2014 dengan Reaksi Pasar	17
2.3.2. Hubungan Antar Jenis Industri dengan Reaksi Pasar	18
2.3.3. Hubungan Antar Ukuran Perusahaan dengan Reaksi Pasar	19
2.4. Kerangka Teoritis	19
2.5. Hipotesis Penelitian.....	20
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian.....	21
3.2. Identifikasi Variabel	21
3.2.1. Variabel Dependen.....	21
3.2.2. Variabel Independen	21
3.3. Definisi Operasional	21
3.3.1. Reaksi Pasar	21
3.3.2. Industri.....	23
3.3.3. Ukuran Perusahaan	23

3.4. Jenis dan Sumber Data	23
3.4.1. Jenis Data	23
3.4.2. Sumber Data.....	23
3.5. Metode Pengumpulan Data	23
3.6. Populasi dan Sampel.....	24
3.7. Teknik Analisis Data	25
3.7.1. Uji Hipotesis 1	25
3.7.2 Uji Hipotesis 2.....	26
3.7.3. Uji Analisis Data.....	26
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Objek Penelitian.....	28
4.2. Deskripsi Data	28
4.3. Analisa Data	30
4.3.1 Uji Normalitas Data.....	30
4.3.2. Uji Homogenitas	31
4.3.3 Hasil Pengujian Hipotesis	32
4.4. Pembahasan	36
4.4.1. Peristiwa PILPRES 2014 dengan Reaksi Pasar.....	36
4.4.2. Jenis Industri Berdasarkan Reaksi Pasar.....	37
4.4.3. Ukuran Perusahaan Berdasarkan Reaksi Pasar	39
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	41

5.2. Keterbatasan	42
5.3. Saran	42

DAFTAR KEPUSTAKAAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Klasifikasi Industri di Indonesia	16
Tabel 3.1. Pengambilan Sampel.....	24
Tabel 4.1. Sampel Penelitian	28
Tabel 4.2. Deskriptif Data	29
Tabel 4.3. Uji Normalitas Data	30
Tabel 4.4. Uji <i>Levene</i>	31
Tabel 4.5. Uji <i>Box M</i>	32
Tabel 4.6. Uji <i>Wicoxon Signed Rank Test</i>	33
Tabel 4.7. Uji <i>Kruskal Wallis Test</i>	34
Tabel 4.8. Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> untuk Jenis Industri.....	35
Tabel 4.9. Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> untuk Ukuran Perusahaan	35
Tabel 4.10. Reaksi Pasar berdasarkan Jenis Industri	38
Tabel 4.11. Reaksi Pasar berdasarkan Ukuran Perusahaan.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian	19
Gambar 3.1. Periode Penelitian.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan

Lampiran 2 Uji Deskriptif Data

Lampiran 3 Uji Normalitas Data

Lampiran 4 Uji Homogenitas

Lampiran 5 Uji *Wilcoxon Signed Rank Test*

Lampiran 6 Uji *Kruskal Wallis*

Lampiran 7 Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* Untuk Jenis Industri

Lampiran 8 Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* Untuk Ukuran Perusahaan

Lampiran 9 Data Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to test the market's reaction to the events announcement result of PILPRES 2014 by type of industry and firm size. The data used were obtained from the Indonesia Stock Exchange as many as 240 companies in the period of 2014. The technique used is Wilcoxon Signed Rank Test and Krusial-Wallis test.

Based on the result of data processing has been found generally the capital market does not react to events announcement result of PILPRES 2014 both evaluated from abnormal returns and trading volume. However, if the review is based on the type of industry, it was found that the market reaction to the events announcement result of PILPRES 2014 depending on the type of industry as reflected in changes of trading volume. Judging from the firm size, the market reaction to the events announcement result of PILPRES 2014 depending on the firm size as reflected in abnormal return and changes of trading volume.

Keywords: Capital Markets, Market efficiency hypothesis, Abnormal Return, industry type, company size.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji reaksi pasar terhadap peristiwa pengumuman hasil PILPRES 2014 berdasarkan jenis industri dan ukuran perusahaan. Data yang digunakan diperoleh dari Bursa Efek Indonesia sebanyak 240 perusahaan pada periode 2014. Teknik yang digunakan adalah *Wilcoxon Signed Rank t-test* dan *Krusial-Wallis test*.

Berdasarkan hasil olahan data yang telah dilakukan ditemukan secara umum pasar modal tidak bereaksi pada saat peristiwa pengumuman hasil PILPRES 2014 baik ditinjau dari *abnormal return* maupun volume perdagangannya. Reaksi pasar baru terlihat di hari kedua sesudah peristiwa. Namun jika ditinjau berdasarkan jenis industri, ditemukan bahwa reaksi pasar terhadap peristiwa pengumuman hasil PILPRES tergantung pada jenis industri sebagaimana tercermin pada perubahan volume perdagangan. Ditinjau dari ukuran perusahaan, reaksi pasar terhadap peristiwa pengumuman hasil PILPRES 2014 tergantung pada ukuran perusahaan sebagaimana tercermin pada perubahan *abnormal return* dan volume perdagangan.

Kata Kunci : Pasar Modal, Efisiensi Market Hipotesis, *Abnormal Return*, Jenis Industri, Ukuran Perusahaan.