

SKRIPSI

**DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL
RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK
INDONESIA *EVENT STUDY* PADA SAHAM LQ45**



POLITEKNIK NEGERI BALI

**NAMA : ANDHIKA DHARMA PUTRA
NIM : 2015644016**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2024**

DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK INDONESIA EVENT STUDY PADA SAHAM LQ45

ANDHIKA DHARMA PUTRA
2015644016

(Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRAK

Pasar modal dapat dipengaruhi oleh berbagai peristiwa atau informasi, termasuk Pemilihan Umum. Pengumuman hasil pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024 diperkirakan dapat mempengaruhi *abnormal return* dan *trading volume activity* di Bursa Efek Indonesia karena ketidakpastian politik dan kebijakan ekonomi yang dihasilkan. Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh Pemilu 2024 terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham-saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Diharapkan hasil penelitian ini memberikan pemahaman lebih mendalam tentang dampak peristiwa politik terhadap pasar modal dan menjadi referensi bagi akademisi dan praktisi pasar modal dalam mengembangkan strategi investasi dan kebijakan perusahaan.

Penelitian ini menggunakan metode event study untuk mengamati reaksi pasar terhadap pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024 dengan mengukur *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa. Data yang dianalisis adalah data sekunder perusahaan LQ45, termasuk harga saham harian, volume perdagangan saham harian, dan indeks harga saham harian selama lima hari sebelum dan lima hari setelah pengumuman. Perusahaan LQ45 periode Februari – Juli 2024 dipilih sebagai populasi dan sampel dengan metode sampel majemuk. Pengujian variabel penelitian menggunakan uji *Kolmogorov-Smirnov* untuk uji normalitas dan uji *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk uji hipotesis menggunakan aplikasi SPSS 25.

Penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024. Hal ini sesuai dengan implikasi teori efisiensi pasar yang menyatakan bahwa pasar telah mengantisipasi informasi ini sebelumnya. Namun, terdapat perbedaan dalam rata-rata *trading volume activity*, yang menunjukkan bahwa pengumuman tersebut mendorong aktivitas perdagangan. Temuan ini sesuai dengan teori sinyal yang mengindikasikan bahwa informasi pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024 mendorong investor untuk menyesuaikan portofolio mereka.

Kata kunci : *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study, Pemilihan Umum 2024*

**DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL
RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK
INDONESIA EVENT STUDY PADA SAHAM LQ45**

ANDHIKA DHARMA PUTRA

2015644016

(Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRACT

The capital market can be affected by various events or information, including general elections. The announcement of the results of the 2024 presidential and vice presidential elections is expected to affect abnormal returns and trading volume activity on the Indonesia Stock Exchange due to political uncertainty and the resulting economic policies. This study aims to examine the effect of the 2024 elections on abnormal returns and trading volume activity on LQ45 stocks on the Indonesia Stock Exchange. It is expected that the results of this study provide a deeper understanding of the impact of political events on the capital market and become a reference for academics and capital market practitioners in developing investment strategies and corporate policies.

This study uses the event study method to observe the market reaction to the announcement of the presidential and vice presidential elections in 2024 by measuring abnormal returns and trading volume activity before and after the event. The data analyzed are secondary data of LQ45 companies, including daily stock prices, daily stock trading volume, and daily stock price index for five days before and five days after the announcement. LQ45 companies for the period February - July 2024 were selected as the population and sample using the compound sample method. Testing the research variables using the Kolmogorov-Smirnov test for normality test and Wilcoxon Signed Rank Test for hypothesis testing using the SPSS 25 application.

The study shows that there is no difference in the average abnormal return before and after the announcement of the presidential and vice presidential elections in 2024. This is in accordance with the implications of market efficiency theory which states that the market has anticipated this information in advance. However, there was a difference in the average trading volume activity, which suggests that the announcement encouraged trading activity. This finding is consistent with signaling theory which indicates that the information of the 2024 presidential and vice presidential election announcement prompted investors to adjust their portfolios.

Keywords: Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study, Pemilihan Umum 2024

**DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL
RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK
INDONESIA EVENT STUDY PADA SAHAM LQ45**

SKRIPSI

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Terapan Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Manajerial
Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**

**NAMA : ANDHIKA DHARMA PUTRA
NIM : 2015644016**

**JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2024**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama Lengkap : ANDHIKA DHARMA PUTRA

NIM : 2015644016

Program Studi : Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi :

Judul : Dampak Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap
Abnormal Return Dan Trading Volume Activity
Di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Saham (LQ45)

Pembimbing : Ketut Arya Bayu Wicaksana, SE.,M.Si, Ak
I Made Adhi Wirayana, S.E., M.Si.

Tanggal Uji : Kamis, 15 Agustus 2024

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 16 Agustus 2024



NB : Materai Asli

ANDHIKA DHARMA PUTRA

SKRIPSI

**DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL
RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK
INDONESIA EVENT STUDY PADA SAHAM LQ45**

DIAJUKAN OLEH :

**NAMA : ANDHIKA DHARMA PUTRA
NIM : 2015644016**

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh :

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

**Ketut Arya Bayu Wicaksana, SE., M.Si, Ak
NIP. 197704172005011002**

**I Made Adhi Wirayana, SE., M.Si.
NIP. 199609032022031013**

**JURUSAN AKUNTANSI
KETUA**



**I Made Barinda, SE., M.Si., Ak
NIP. 197512312005011003**

SKRIPSI

**DAMPAK PEMILIHAN UMUM TAHUN 2024 TERHADAP ABNORMAL
RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY DI BURSA EFEK
INDONESIA EVENT STUDY PADA SAHAM LQ45**

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada :

Kamis, 15 Agustus 2024

PANITIA PENGUJI

KETUA



Ketut Arya Bayu Wicaksana, SE.,M.Si,Ak
NIP. 197704172005011002

ANGGOTA :

1. Ni Made Mega Abdi Utami, S.Tr,Akt.,M.Ak
NIP. 202111003

2. Anak Agung Gde Mantra Suarjana, SE.,M.M
NIP. 196107031990031001

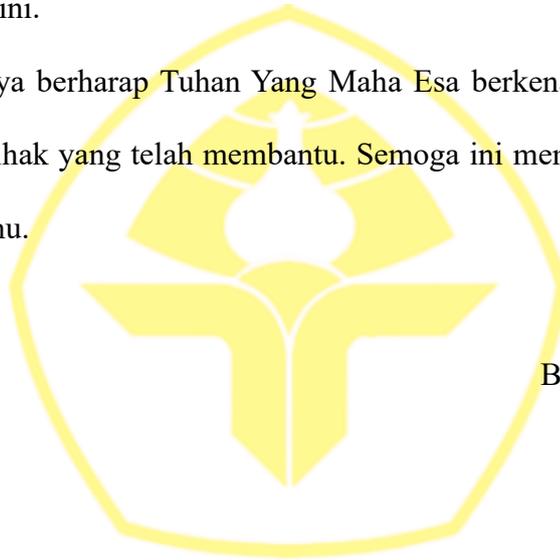
KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial pada Politeknik Negeri Bali. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. I Nyoman Abdi, SE., M.eCom, selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan menuntut pendidikan di Politeknik Negeri Bali
2. I Made Bagiada, SE., M.Si, Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan pengarahan dan petunjuk dalam menyelesaikan studi di Politeknik Negeri Bali
3. Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi sebagai syarat kelulusan studi di Politeknik Negeri Bali.
4. Ketut Arya Bayu Wicaksana, SE.,M.Si, Ak, selaku dosen pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam menyusun skripsi ini

5. I Made Adhi Wirayana, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing II yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam menyusun skripsi ini.
6. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral; dan
7. Teman-teman yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.



Badung, 25 Juli 2024

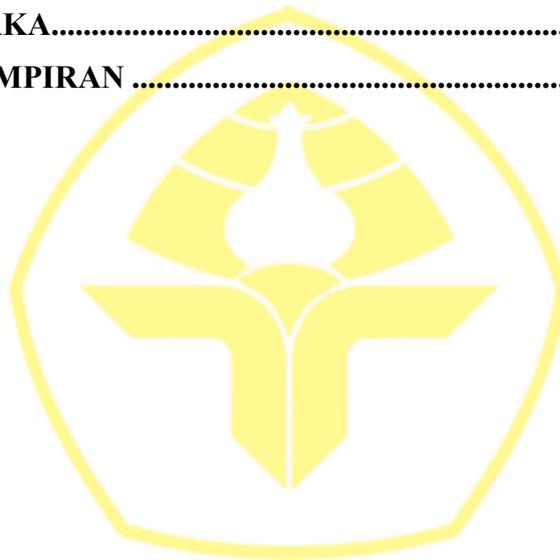
Penulis

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Abstrak	ii
<i>Abstract</i>	iii
Halaman Prasyarat Gelar	iv
Halaman Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Ilmiah	v
Halaman Persetujuan	vi
Halaman Penetapan Kelulusan	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Kajian Teori.....	9
B. Kajian Penelitian yang Relevan	20
C. Kerangka Pikir dan Konseptual	24
D. Hipotesis Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Jenis Penelitian.....	32
B. Tempat dan Waktu Penelitian.....	32
C. Populasi dan Sampel Penelitian	33
D. Variabel Penelitian dan Definisi.....	34
E. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data	38
F. Teknik Analisis Data	39

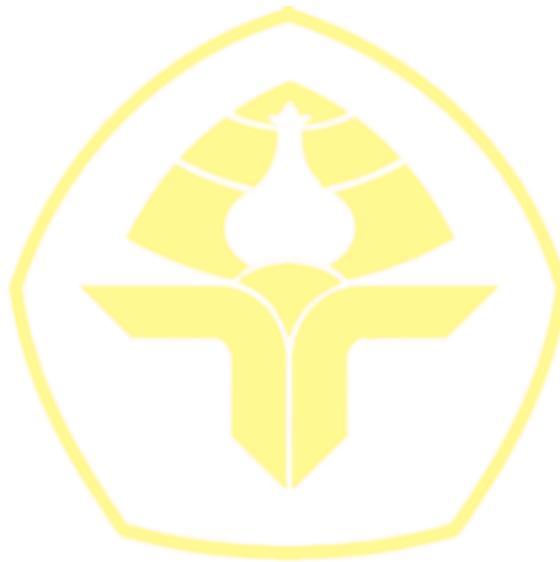
BAB IV PEMBAHASAN	41
A. Deskripsi Hasil Penelitian	41
B. Hasil Uji Hipotesis	45
C. Pembahasan.....	48
D. Keterbatasan Penelitian.....	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	53
A. Simpulan	53
B. Implikasi.....	54
C. Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN-LAMPIRAN	59



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR TABEL

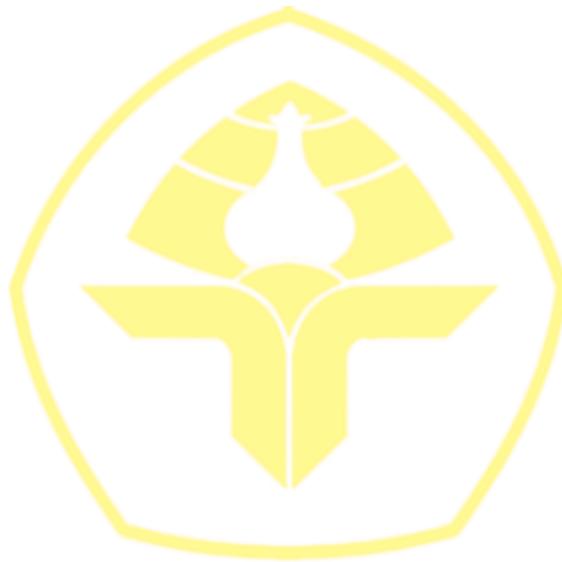
Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 2 Uji Normalitas	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test AAR dan ATVA Sebelum - Sesudah Pengumuman Pemilihan Presiden Tahun 2024.....	45



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir.....	25
Gambar 2. 2 Hipotesis Penelitian.....	26



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Yang Terdaftar Dalam LQ45 Periode Februari - Juli 2024	59
Lampiran 2 Uji Statistik Deskriptif.....	61
Lampiran 3 Uji Normalitas	62
Lampiran 4 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Abnormal Return</i>	62
Lampiran 5 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Trading Volume Activity</i>	62
Lampiran 6 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Abnormal Return</i>	63
Lampiran 7 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Trading Volume Activity</i>	63



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Merujuk pada Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 mengenai Pasar Modal dinyatakan sebagai aktivitas yang berkaitan pada proses penawaran secara umum serta perdagangan efek. Pasar modal dapat menjadi media perusahaan dalam memberikan peningkatan terhadap keperluan pendanaan dalam rentang waktu yang lama melalui penawaran saham atau obligasi (Nida et al., 2020). Penanaman investasi yang dilakukan pada pasar modal sangat menarik sebab memperoleh yang cukup besar, tetapi mempunyai tingkatan risiko yang tidak bisa diprediksi. Meskipun demikian, risiko dari investasi tidak dapat dihilangkan, namun dapat dimitigasi melalui pengamatan terhadap berbagai sumber risiko dan informasi yang memberikan pengaruh terhadap reaksi pasar modal. Beragam informasi yang bisa menyebabkan reaksi pada pasar, tidak hanya berasal dari kondisi ekonomi tetapi juga berasal pada faktor lain misalnya aspek non-ekonomi.

Salah satu faktor non ekonomi tersebut adalah informasi mengenai Pemilihan Umum tahun 2024, terkhusus pada Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden. Perhelatan pesta demokrasi dalam Pemilu tersebut menjadi penyelenggaraan penting bagi masyarakat Indonesia yang nantinya akan memberikan perubahan dalam beragam aspek kehidupan masyarakat secara signifikan, misalnya pada sektor perekonomian serta

pasar modal. Ketidakpastian terkait siapa kandidat yang akan terpilih sebagai pemimpin untuk periode 5 tahun ke depan, serta dampak kebijakan yang akan diambil, apakah dapat menimbulkan perubahan di pasar modal.

Berdasarkan *Signaling theory*, Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024, bisa diamati sebagai sinyal bagi investor tentang arah kebijakan ekonomi dan politik di masa depan. Informasi dan sinyal ini dapat memengaruhi persepsi investor tentang risiko dan *return* di pasar modal. Hal ini dapat menyebabkan perubahan dalam permintaan dan penawaran saham, yang pada akhirnya dapat memengaruhi nilai dan likuiditas pasar. Sedangkan, *Market Efficiency Theory* mengatakan tingkat efisiensi pasar juga akan memengaruhi dampak Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024. Jika pasar efisien, informasi pengumuman sudah tercermin dalam harga saham dan tidak akan ada efek signifikan. Namun, jika pasar tidak efisien, informasi baru dari pengumuman dapat menyebabkan perubahan pada harga saham yang dapat mengakibatkan adanya pengaruh dalam volume perdagangan.

Penanaman saham atau investasi yang terjadi dalam pasar modal selalu mencermati informasi dan perkembangan politik, terutama menjelang periode Pemilu. Ketidakpastian politik dapat menyebabkan investor ragu untuk berinvestasi, sehingga berpotensi menurunkan nilai dan likuiditas pasar. Di sisi lain, informasi dan kebijakan yang positif dari hasil Pemilu dapat meningkatkan kepercayaan investor dan mendorong pertumbuhan pasar modal. Investor yang mencermati informasi positif, seperti program

ekonomi yang pro-bisnis dan stabilitas politik, mungkin akan lebih optimis dan meningkatkan investasinya. Di sisi lain, informasi negatif, seperti isu korupsi dan polarisasi politik, dapat membuat investor ragu dan menahan investasinya.

Dalam mempelajari pengaruh adanya informasi baik itu informasi positif ataupun negatif bisa mengfungsikan metode *Event Study*. Menurut Nida et al. (2020) menyatakan apabila kajian situasi atau *event study* bisa difungsikan agar dapat melakukan pengujian pada suatu informasi dalam sebuah peristiwa. Proses pengujian tersebut memiliki tujuan agar dapat melakukan pengamatan terhadap reaksi pasar pada sebuah informasi serta peristiwa tersebut. Kemudian, *event study* bisa difungsikan sebagai media pengujian pada informasi berdasarkan sebuah pengumuman serta bisa difungsikan agar bisa melakukan pengujian terhadap efisiensi pasar setengah kuat (Puspita dan Damayanti, 2023).

Reaksi pasar dibuktikan oleh perubahan harga sekuritas yang berkaitan. Reaksi ini bisa dilakukan pengukuran melalui *abnormal return*. Menurut Lestari dan Yunita (2021) menyatakan apabila *abnormal return* ialah suatu analisis yang menyatakan kelebihan *return* aktual daripada *return* normal yang diharapkan. Berdasarkan *abnormal return*, bisa diketahui apabila sebuah pengumuman yang berasal dari beragam sumber telah memberikan informasi secara cukup agar dapat menarik reaksi atau respon pelaku pasar modal.

Proses dalam kajian ini tidak hanya dilakukan dengan cara pengamatan pada *abnormal return* saja, tetap reaksi pasar juga untuk dilakukan pengamatan berdasarkan kegiatan *trading volume activity* yang ditunjukkan pada nilai volume perdagangan saham. Pergerakan aktivitas volume perdagangan di pasar modal dapat digunakan untuk melihat bagaimana pasar merespons suatu informasi. Hal ini karena aktivitas volume perdagangan merupakan salah satu indikator untuk mengukur reaksi pasar modal terhadap informasi tersebut (Azizah, 2017). Berdasarkan *trading volume activity* tersebut bisa dilakukan penggolongan apabila sebuah pengumuman atau situasi yang berasal pada beragam sumber bisa memberikan informasi secara mencukupi agar dapat memunculkan reaksi pasar pada investor.

Pemilihan indeks LQ45 dalam penelitian ini karena pada indeks tersebut mencakup 45 saham yang sebelumnya telah dilakukan penyeleksian serta pengevaluasian pada kualitas kerja dalam BEI atau Bursa Efek Indonesia. Serta, indeks LQ45 tersebut sebagai saham yang memiliki likuiditas secara baik hingga menjadi pilihan pokok para penanam saham dalam taraf pemula.

Berbagai penelitian mengenai studi peristiwa Pemilihan Umum sudah sering dihasilkan pada peneliti terdahulu yang menyatakan beragam simpulan yang bervariasi. Berdasarkan contoh kajian terdahulu masih ditemukan beragam perbedaan hasil tentang Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* di

Bursa Efek Indonesia, dalam hal ini terdapat beberapa perbedaan serta persamaan pada kajian tersebut.

Berikut ini merupakan beberapa kajian terdahulu, antara lain : Hasil Penelitian (Puspita dan Damayanti, 2023), (Apriyanto et al., 2021), (Jange, 2020), dan (Azizah, 2017) menyatakan bahwa *Abnormal Return* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah Pemilihan Umum. Sedangkan hasil penelitian yang telah dilakukan (Kasanah dan Mariana, 2022), (Amalia dan Santosa, 2022), (Apriyanto et al., 2021), (Anita et al., 2021), (Lestari dan Yunita, 2021), dan (Hutami dan Ardiyanto, 2015) menyatakan bahwa *Trading Volume Activity* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah Pemilihan Umum.

Bersumber pada penjelasan diatas serta *gap* kajian terdahulu yang diamati berdasarkan munculnya reaksi pasar terhadap Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Saham LQ45). Oleh karena itu, peneliti memiliki ketertarikan agar dapat melaksanakan kajian yang bertujuan agar dapat memberikan pembuktian serta penjelasan mengenai **“Dampak Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* Di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Saham LQ45)”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan permasalahan yang terjadi pada latar belakang, dapat dirumuskan dua pertanyaan penelitian:

1. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024 pada saham-saham indeks LQ45 ?
2. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024 pada saham-saham indeks LQ45?

C. Batasan Masalah

Adapun batasan masalah pada kajian ini, yakni dalam variabel independent sebelum dan sesudah Pemilihan Umum Tahun 2024 yang terfokus dalam Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024 dalam variable dependen yaitu *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dengan *Event Study* dalam saham yang teridentifikasi pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI).

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan

Tujuan pada kajian ini adalah sebagai berikut :

- a. Agar dapat mengetahui serta melakukan analisis terhadap perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah Pengumuman Pemilihan Presiden serta Wakil Presiden tahun 2024 pada perusahaan indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.
- b. Agar dapat mengetahui serta melakukan analisis terhadap perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah

Pengumuman Pemilihan Presiden serta Wakil Presiden tahun 2024 pada perusahaan indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat

Manfaat yang diharapkan dari kajian ini, antara lain :

a. Manfaat teoritis

Bagi para akademisi, kajian ini bisa menjadi referensi yang berharga untuk memperluas pemahaman mereka tentang *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Kemudian, pada penelitian ini juga bisa agar bisa melakukan kajian secara lebih lanjut pada aspek ini.

b. Manfaat Praktis

- 1) Bagi para investor saham, kajian tersebut bisa memberikan wawasan yang berharga tentang dampak Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024 pada perubahan harga saham dan aktivitas volume perdagangan. Dengan, memahami dampak-dampak peristiwa Pemilu dapat membantu investor menilai potensi fluktuasi keuntungan dan membuat keputusan yang tepat. Hal ini dapat menjadi pertimbangan dalam melakukan identifikasi agar bisa melakukan antisipasi serta prediksi hasil dari situasi politik pada masa yang akan datang atau peristiwa penting lain.

- 2) Bagi perusahaan, kajian ini bisa memberikan segala hal yang berkaitan dengan informasi hingga masukan yang bermanfaat agar dapat menentukan ketetapan hingga perilaku ketika menyikapi pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden tahun 2024.



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Hasil analisis yang didapatkan pada penggunaan uji *Wilcoxon Signed Rank Test* di 45 perusahaan yang terdaftar pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia selama lima hari sebelum dan sesudah pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024, diantaranya :

1. Tidak terdapat perbedaan pada rata-rata *abnormal return* pada lima hari sebelum dan sesudah pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024
2. Terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* pada lima hari sebelum dan sesudah pengumuman pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2024

Hal ini dapat disimpulkan bahwa penelitian ini mengindikasikan bahwa meskipun tidak terdapat perubahan *abnormal return*, volume perdagangan tetap mengalami perubahan. Pernyataan ini menunjukkan pelaku pasar merespon peristiwa politik seperti pemilihan presiden dengan menurunnya aktivitas perdagangan namun tidak terdapat perubahan harga saham yang mencerminkan ketertarikan dan kepercayaan mereka terhadap peristiwa tersebut sebagai salah satu sumber informasi penting dalam pengambilan keputusan investasi.

B. Implikasi

Hasil penelitian ini memiliki implikasi teoritis dan praktis sebagai berikut :

1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini mengungkap implikasi teoritis yang signifikan dalam konteks pasar saham terkait pemilihan umum. Menurut Teori Efisiensi Pasar, penemuan *abnormal return* dan peningkatan aktivitas perdagangan menunjukkan bahwa pasar tidak selalu efisien dalam mengolah informasi politik. Tingginya ketidakpastian dan keterbatasan informasi tentang kandidat serta kebijakan yang akan diterapkan dapat mendorong investor untuk membuat keputusan investasi yang tidak selalu rasional. Sementara itu, Teori Sinyal menunjukkan bahwa informasi pemilihan umum berfungsi sebagai indikator prospek ekonomi masa depan bagi investor. Respons pasar yang ditunjukkan melalui *abnormal return* dan aktivitas perdagangan yang meningkat mengindikasikan harapan positif terhadap perbaikan ekonomi atau kebijakan yang mendukung pertumbuhan ekonomi di masa mendatang.

2. Implikasi Praktis

Implikasi praktis dari pemilihan umum dapat dilihat dari berbagai sudut pandang yaitu Investor dapat menggunakan informasi tentang dampak pemilihan umum untuk membuat keputusan investasi yang lebih bijaksana, seperti menunda transaksi atau menyesuaikan portofolio dengan meningkatkan alokasi pada sektor-sektor yang

diharapkan mendapat keuntungan dari kebijakan pemerintah baru. Manajer investasi perlu mengembangkan strategi manajemen risiko yang efektif untuk melindungi portofolio dari dampak negatif yang mungkin timbul akibat risiko politik yang signifikan selama periode pemilihan umum. Regulator pasar modal perlu meningkatkan pengawasan untuk mencegah aktivitas perdagangan yang tidak wajar atau manipulasi pasar, serta memberikan edukasi kepada investor mengenai potensi dampak dari peristiwa pemilihan umum terhadap pasar saham. Sementara itu, pembuat kebijakan harus memastikan stabilitas politik dan ekonomi dengan menyediakan informasi yang transparan dan jelas tentang proses pemilihan umum serta kebijakan yang akan diterapkan, guna mengurangi ketidakpastian dan meningkatkan kepercayaan investor dalam pasar saham.

C. Saran

Berdasarkan hasil kesimpulan, Investor diharapkan agar terus memantau perkembangan pasar modal di Indonesia untuk mengambil keputusan investasi yang lebih terinformasi. Sementara itu, perusahaan juga diharapkan aktif dalam meningkatkan likuiditas sahamnya dan berperan dalam memajukan perekonomian Indonesia secara keseluruhan. Penelitian ini tidak secara khusus mengeksplorasi dampak peristiwa ekonomi lainnya dan menggunakan periode pengamatan yang singkat, sehingga hasilnya mungkin tidak sepenuhnya mencerminkan pengaruh peristiwa ekonomi terhadap kondisi ekonomi. Disarankan

agar penelitian lanjutan memperhitungkan peristiwa ekonomi seperti inflasi dan suku bunga serta menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang untuk mendeteksi *abnormal return* dengan lebih akurat.



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR PUSTAKA

- Aditha, K. K., dan Adiputra, I. M. P. (2020). Analisis Perbedaan Abnormal Return , Trading Volume Activity , dan Security Return Variability Pada Perusahaan LQ 45 Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Universitas Pendidikan Ganesha*, 11(2), 299–309. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/view/24958>
- Amalia, L. Z., dan Santosa, P. B. (2022). Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2019 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Di Bursa Efek Indonesia (Studi. *Diponegoro Journal of Islamic Economics and Business*, 2(2), 138–158.
- Anak Agung Made Astika, Made Dana Saputra, K. N. (2022). *Analysis Abnormal Return And Stock Trading Volume Around Ex-Dividend Date At IDXHIDIV20 In Indonesian Stock Exchange During Covid-19 Pandemic*. 1–6.
- Anita, A., Amah, N., dan Sudrajat, M. A. (2021). Analisis Komparasi Harga Saham, Abnormal Return, dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak 17 April 2019. *SIMBA: Seminar Inovasi*. <http://prosiding.unipma.ac.id/index.php/SIMBA/article/view/1795%0Ahttp://prosiding.unipma.ac.id/index.php/SIMBA/article/viewFile/1795/1533>
- Apriyanto, J., Mulyantini, S., dan Nurmatias, N. (2021). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2020. *JIMFE (Jurnal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi)*, 7(2), 189–202. <https://doi.org/10.34203/jimfe.v7i2.3714>
- Azizah, M. N. (2017). Pengaruh isu politik terhadap reaksi pasar modal indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(5), 1742–1756.
- Hutami, R. N., dan Ardiyanto, M. D. (2015). Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Setelah Pemilihan Presiden Secara. *Jurnal Akuntansi*, 4(2), 1–10.
- Ivani, N. S. (2019). Pengaruh Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2019 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Studi Pada Saham Lq45. *Jurnal Al-Qardh*, 4(1), 1–14. <https://doi.org/10.23971/jaq.v4i1.1364>
- Jange, B. (2020). Dampak Pemilihan Presiden 2019 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Komputer Dan Bisnis*, 11, 2293–2305.
- Kasanah, A. R., dan Mariana, M. (2022). Pengaruh Pemilihan Presiden Indonesia 2019 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham Indeks

- LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(3), 34–42. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n3.p34-42>
- Lestari, S. P., dan Yunita, I. (2021). Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pemilihan Umum Presiden Republik Indonesia Pada Tanggal 17 April 2019 (Studi Peristiwa Pada Kelompok Saham Lq45 Periode April 2019). *Jurnal Mitra Manajemen*, 5(7), 69–78.
- Nida, D. R. P. P., Yoga, I. G. A. P., dan Adityawarman, I. M. G. (2020). Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pemilu Serentak Tahun 2019. *WICAKSANA: Jurnal Lingkungan Dan Pembangunan*, 4(1), 64–73. <https://doi.org/10.22225/wicaksana.4.1.1813.64-73>
- Praptiwi, R. N., dan Widjatmaka, T. (2021). Keterkaitan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Berbagai Peristiwa Pemilu. *Remittance, Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Perbankan*, 2.
- Puspita, A., dan Damayanti, D. (2023). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pemilihan Umum Serentak Tanggal 17 April 2019 Di Indonesia (Studi Kasus Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi ...*, April, 356–362. <https://www.ejournal.stiepena.ac.id/index.php/fokusemba/article/view/637%0Ahttps://www.ejournal.stiepena.ac.id/index.php/fokusemba/article/download/637/395>
- Saputra, I. (2016). Analisis Perbedaan Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Sebelum dan Sesudah Pemilu Presiden dan Wakil Presiden Tahun 2014 (Event Study Pada Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 29 Juni -19 Juli 2014). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1), 76–86.
- Sugioyono. (2020). *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan RdanD* Alfabeta.
- Sunarga, F. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pemilihan Umum Presiden Dan Wakil Presiden 17 April 2019 (Event Study Pada Abnormal Return Saham Lq45 Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 5, 211–216. <https://doi.org/10.29303/risma.v1i3.102>