

**ANALISIS PERBEDAAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA) PADA KONDISI SEBELUM DAN
SESUDAH PEMILIHAN SERENTAK PILEG DAN PILPRES 2019 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA SUBSEKTOR
PERIKLANAN, PERCETAKAN DAN MEDIA**



SKRIPSI

**Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Pendidikan Sarjana
Terapan (D IV) Di Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri
Sriwijaya**

Disusun Oleh:

**Roni Putra Sriwijaya
NPM 061640632050**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
PRODI MANAJEMEN BISNIS
2020**

**ANALISIS PERBEDAAN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA) PADA KONDISI SEBELUM DAN
SESUDAH PEMILIHAN SERENTAK PELEG DAN PILPRES 2019 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA SUBSEKTOR
PERIKLANAN, PERCETAKAN DAN MEDIA**



SKRIPSI

**Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Pendidikan S1 (Terapan)
Pada Jurusan Administrasi Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis
Politeknik Negeri Sriwijaya**

Oleh:

**RONI PUTRA SRIWIJAYA
NIM 0616 4063 2050**

Menyetujui,

**Palembang, Agustus 2020
Pembimbing II,**

Pembimbing I,

**Dr. M Syahirman Yusi, SE.,M.S
NIP 195808171993031001**

**Dr. Sari Lestari Zainal Ridho, SE.,M.Ec
NIP 197705212006042001**

**Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen Bisnis**

**Dr. Dewi Fadila, S.E., M.M.
NIP 197504212001122001**



SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama :Roni Putra Sriwijaya

NIM :061640632050

Program Studi :Manajemen Bisnis

Mata Kuliah :Manajemen Investasi Portofolio

Judul Tugas Akhir :Analisis Perbedaan Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (TVA) Pada Kondisi Pemilihan Serentak Pileg Dan Pilpres 2019 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Subsektor Periklanan, Percetakan Dan Media.

Dengan ini menyatakan:

1. Skripsi yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik di lingkungan Politeknik Negeri Sriwijaya maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali dari Tim Pembimbing Skripsi.
3. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali yang tercantum jelas sebagai referensi dengan menyebutkan nama pengarang sebagai mana tercantum dalam kutipan dan daftar kepustakaan.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan bila dikemudian hari terdapat hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini serta sanksi lain sesuai dengan aturan yang berlaku di Politeknik Negeri Sriwijaya.

Palembang, 14 Agustus 2020

Pembuat Pernyataan



Roni Putra Sriwijaya




0616 4063 2050

Nama : Roni Putra Sriwijaya
 Npm : 061640632050
 Jurusan : Administrasi Bisnis
 Program Studi : Manajemen Bisnis
 Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Terhadap *Abnormal Return dan Trading Volume Activity (TVA)* Pada Kondisi Sebelum dan Sesudah Pemilihan Serentak Pileg dan Pilpres 2019 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Subsektor Periklanan, Perawatan dan Media.

Telah Dipertahankan Dihadapan Dewan Penguji Pada Ujian Skripsi
 Program Studi Manajemen Bisnis
 Dan Dinyatakan LULUS

Pada Hari :
 Tanggal :

TIM PENGUJI

No NAMA	TANDA TANGAN	TANGGAL
1. Dr. Mariéska Lupikawati, S.E., M.M. Ketua		_____
2. Esya Alhadi, S.E., M.M. Anggota		_____
3. Yusrizal Firdaus S.E., M.M. Anggota		_____

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto : “Ibadah termulia adalah memasukan rasa bahagia pada orang lain (Habib Husein Ja'far)”

“Jika kau tidak mau mengambil resiko kau tidak dapat menciptakan masa depan (Monkey D Luffy)”

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Ibu dan Bapakku Tercinta
2. Saudara dan Keluarga
3. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan petunjuk, rahmat dan nikmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini berisikan tentang Analisis Perbedaan Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (TVA) Pada Kondisi Pemilihan Serentak Pileg Dan Pilpres 2019 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Subsektor Periklanan, Percetakan Dan Media.. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh informasi dalam mempengaruhi tingkat pengembalian dan volume perdagangan.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan kekeliruan, maka dari itu kami mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca agar dapat menjadi pembelajaran bagi penulis untuk masa yang akan datang.

Palembang, 4 Agustus 2020

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bimbingan, bantuan, dorongan dan saran serta doa dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ing. Ahmad Taqwa, M.T. Selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Bapak Dr. Heri Setiawan, S.E., MAB. Selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Dr. Marieska Lupikawaty, S.E., M.M. Selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Ibu Dr. Dewi Fadila, S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
5. Bapak Dr. M. Syahirman Yusi, S.E., M.S. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan, motivasi, doa dan bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Sari Lestari Zainal Ridho S.E., M.Ec. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan, motivasi, doa dan bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
7. Orang tua dan saudara-saudara yang telah memberikan doa, pengarahan dan motivasi hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
8. Seluruh dosen, karyawan dan staf jurusan Administrasi Bisnis.

Akhir kata semoga Allah SWT melimpahkan berkah dan rahmat-Nya atas segala kebaikan dalam membantu penyelesaian skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, Amin.

Palembang, 14 Agustus 2020

Penulis,

Roni Putra Sriwijaya

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui analisis perbedaan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* (TVA) pada kondisi pemilihan serentak pileg dan pilpres 2019 yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada subsektor periklanan, percetakan dan media. Penelitian ini menggunakan event study, dimana dilakukan pengamatan periode terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* selama 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pemilu serentak pileg dan pilpres 2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan bacaan di internet, yang meliputi harga saham penutupan harian, volume perdagangan dan jumlah saham yang beredar. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sesuai dengan kriteria yang telah di tentukan, sehingga terdapat 16 perusahaan sampel penelitian. Alat uji statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda dua sampel berpasangan (paired sampel t-test) dengan menggunakan program spss 26. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pemilu serentak pileg dan pilpres 2019 memiliki kandungan informasi yang tidak cukup besar untuk membentuk nilai yang signifikan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah *event*, sehingga dapat disimpulkan bahwa saham subsektor periklanan, percetakan dan media tidak terpengaruh dengan adanya pemilu serentak pileg dan pilpres 2019.

Kata kunci : pemilu serentak pileg dan pilpres 2019, *abnormal return* dan *trading volume activity*.

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the difference analysis of abnormal returns and trading volume activity (TVA) in the simultaneous election conditions for the 2019 legislative and presidential elections which are listed on the Indonesian stock exchange in the advertising, printing and media subsectors. This study uses an event study, in which periodic observations of abnormal returns and trading volume activity are carried out for 5 days before and 5 days after the 2019 legislative and presidential elections. This research uses secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange and readings on the internet, which includes daily closing share price, trading volume and number of shares outstanding. The sampling technique used purposive sampling, according to predetermined criteria, so there were 16 research sample companies. The statistical test tool used in this study is the paired sample t-test using the SPSS 26 program. The results of this study indicate that the simultaneous elections for the 2019 legislative and presidential elections contain insufficient information content to form a significant value. regarding abnormal returns and trading volume activity between before and after the event, so it can be concluded that the shares of the advertising, printing and media subsectors are not affected by the simultaneous elections for the 2019 legislative and presidential elections.

Key words : elections of the 2019 legislative and presidential election, abnormal return and trading volume activity

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Saham.....	8
2.1.3 Pasar Modal	8
2.1.4 Instrumen Pasar Modal	9
2.1.5 Harga Saham.....	11
2.1.6 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	11
2.1.7 Teori Sinyal.....	13
2.1.8 Pasar Efisien	13
2.1.9 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	14
2.1.10 <i>Return</i> Saham.....	15
2.1.11 <i>Abnormal Return</i> Saham.....	16
2.1.12 Model Pasar Disesuaikan (<i>Market-Adjusted Model</i>).....	17
2.1.13 Likuiditas Saham	17

2.1.14 <i>Trading Volume Acitivity</i> (Aktivitas Volume Perdagangan).....	17
2.1.15 Pemilu Serentak 2019	19
2.1.16 Indeks Harga Saham	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran	26
2.4 Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Ruang Lingkup Penelitia	28
3.2 Metode Penelitian	28
3.3 Variabel Penelitian	28
3.4 Definisi Operasional Variabel	29
3.4 Jenis Dan Sumber Data.....	32
3.5 Metode Pengumpulan Data	33
3.6 Populasi Dan Sampel.....	33
3.6.1 Populasi	33
3.6.2 Sampel	33
3.7 Teknik Analisis.....	35
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	35
3.7.2 Uji Normalitas Data.....	35
3.7.3 Uji Normalitas Data (<i>Kolmogrov-Smirnov Test</i>).....	35
3.7.4 Analisis <i>Paired Sample t-Test</i>	36
3.8 Pengujian Hipotesis	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	38
4.1.1 Profil Singkat Perusahaan Sampel.....	37
4.2 Analisis Data	44
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	44
4.2.1.1 <i>Return Saham</i>	43
4.2.1.2 <i>Abnormal Return</i>	48
4.2.1.3 <i>Trading Volume Activity</i>	52
4.2.2 Uji Normalitas Data.....	55
4.2.3 Uji Hipotesis	58
4.2.3.1 Uji Hipotesis 1	58
4.2.3.2 Uji Hipotesis 2	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	63
5.2 Saran	64

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perubahan Indeks Perdagangan dan Jasa Periode 10-25 April 2019	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Yang Terdapat Di Subsektor Periklanan, Percetakan Dan Media	34
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return</i>	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Abnormal <i>Return</i>	48
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	52
Tabel 4.4 Uji Normalitas Data Rata-rata Abnormal <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019	57
Tabel 4.5 Uji Normalitas Data Rata-rata <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019	57
Tabel 4.6 Uji <i>Paired Sample t-test</i> Rata-rata Abnormal <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019	59
Tabel 4.7 Uji <i>Paired Sample t-test</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4.1 Grafik Rata-rata Return Saham dan Nilai Maksimum <i>Return</i>	47
Gambar 4.2 Grafik Rata-rata Return Saham dan Nilai Maksimum <i>Abnormal</i> <i>Return</i>	52
Gambar 4.3 Grafik Rata-rata Return Saham dan Nilai Maksimum <i>Trading Volume</i> <i>Activity</i>	56

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tanda Persetujuan Perbaikan (Revisi) Skripsi
- Lampiran 2 (Revisi) Perbaikan Skripsi
- Lampiran 3 Kesepakatan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 4 Lembar Bimbingan Skripsi
- Lampiran 5 Rekomendasi Ujian Skripsi
- Lampiran 6 Profil Perusahaan PT Mahaka Media Tbk. (ABBA)
- Lampiran 7 Profil Perusahaan PT Elang Mahkota Teknologi Tbk. (EMTK)
- Lampiran 8 Profil Perusahaan PT MD Pictures Tbk. (FILM)
- Lampiran 9 Profil Perusahaan Fortune Indonesia Tbk. (FORU)
- Lampiran 10 Profil Perusahaan Jasuindo Tiga Perkasa Tbk. (JTPE)
- Lampiran 11 Profil Perusahaan First Media Tbk. (KBLV)
- Lampiran 12 Profil Perusahaan Link Net Tbk. (LINK)
- Lampiran 13 Profil Perusahaan Star Pasific Tbk. (LPLI)
- Lampiran 14 Profil Perusahaan Mahaka Radio Integra Tbk. (MARI)
- Lampiran 15 Profil Perusahaan Intermedia Capital Tbk. (MDIA)
- Lampiran 16 Profil Perusahaan Media Nusantara Citra Tbk. (MNCN)
- Lampiran 17 Profil Perusahaan MNC Studios Internasional Tbk. (MSIN)
- Lampiran 18 Profil Perusahaan MNC Sky Vision Tbk. (MSKY)
- Lampiran 19 Profil Perusahaan Surya Citra Media Tbk. (SCMA)
- Lampiran 20 Profil Perusahaan Tempo Inti Media Tbk. (TMPO)
- Lampiran 21 Profil Perusahaan Visi Media Asia Tbk. (VIVA)

- Lampiran 22 Ikhtisar Transaksi Saham PT PT Mahaka Media Tbk. (ABBA)
- Lampiran 23 Ikhtisar Transaksi Saham PT Elang Mahkota Teknologi Tbk. (EMTK)
- Lampiran 24 Ikhtisar Transaksi Saham PT MD Pictures Tbk. (FILM)
- Lampiran 25 Ikhtisar Transaksi Saham Fortune Indonesia Tbk. (FORU)
- Lampiran 26 Ikhtisar Transaksi Saham Jasuindo Tiga Perkasa Tbk. (JTPE)
- Lampiran 27 Ikhtisar Transaksi Saham First Media Tbk. (KBLV)
- Lampiran 28 Ikhtisar Transaksi Saham Link Net Tbk. (LINK)
- Lampiran 29 Ikhtisar Transaksi Saham Star Pasific Tbk. (LPLI)
- Lampiran 30 Ikhtisar Transaksi Saham Mahaka Radio Integra Tbk. (MARI)
- Lampiran 31 Ikhtisar Transaksi Saham Intermedia Capital Tbk. (MDIA)
- Lampiran 32 Ikhtisar Transaksi Saham Media Nusantara Citra Tbk. (MNCN)
- Lampiran 33 Ikhtisar Transaksi Saham MNC Studios Internasional Tbk. (MSIN)
- Lampiran 34 Ikhtisar Transaksi Saham MNC Sky Vision Tbk. (MSKY)
- Lampiran 35 Ikhtisar Transaksi Saham Surya Citra Media Tbk. (SCMA)
- Lampiran 36 Ikhtisar Transaksi Saham Tempo Inti Media Tbk. (TMPO)
- Lampiran 37 Ikhtisar Transaksi Saham Visi Media Asia Tbk. (VIVA)
- Lampiran 38 Perhitungan *Abnormal Return* Perusahaan Sampel
- Lampiran 39 Perhitungan *Trading Volume Activity* PT PT Mahaka Media Tbk. (ABBA)
- Lampiran 40 Perhitungan *Trading Volume Activity* PT Elang Mahkota Teknologi Tbk.
(EMTK)
- Lampiran 41 Perhitungan *Trading Volume Activity* PT MD Pictures Tbk. (FILM)
- Lampiran 42 Perhitungan *Trading Volume Activity* Fortune Indonesia Tbk. (FORU)

- Lampiran 43 Perhitungan *Trading Volume Activity* Jasuindo Tiga Perkasa Tbk. (JTPE)
- Lampiran 44 Perhitungan *Trading Volume Activity* First Media Tbk. (KBLV)
- Lampiran 45 Perhitungan *Trading Volume Activity* Link Net Tbk. (LINK)
- Lampiran 46 Perhitungan *Trading Volume Activity* Star Pasific Tbk. (LPLI)
- Lampiran 47 Perhitungan *Trading Volume Activity* Mahaka Radio Integra Tbk. (MARI)
- Lampiran 48 Perhitungan *Trading Volume Activity* Intermedia Capital Tbk. (MDIA)
- Lampiran 49 Perhitungan *Trading Volume Activity* Media Nusantara Citra Tbk.
(MNCN)
- Lampiran 50 Perhitungan *Trading Volume Activity* MNC Studios Internasional Tbk.
(MSIN)
- Lampiran 51 Perhitungan *Trading Volume Activity* MNC Sky Vision Tbk. (MSKY)
- Lampiran 52 Perhitungan *Trading Volume Activity* Surya Citra Media Tbk. (SCMA)
- Lampiran 53 Perhitungan *Trading Volume Activity* Tempo Inti Media Tbk. (TMPO)
- Lampiran 54 Perhitungan *Trading Volume Activity* Visi Media Asia Tbk. (VIVA)
- Lampiran 55 Analisis Statistik Deskriptif *Return*
- Lampiran 56 Analisis Statistik Deskriptif *Abnormal Return*
- Lampiran 57 Analisis Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity* (TVA)
- Lampiran 58 Uji Normalitas Data Rata-Rata *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah
Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019
- Lampiran 59 Uji Normalitas Data Rata-Rata *Trading Volume Activity* (TVA) Sebelum
dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019
- Lampiran 60 Uji Paired Sample t-Test Rata-Rata *Abnormal Return* Sebelum dan
Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019

Lampiran 61 Uji Paired Sample t-Test Rata-Rata *Trading Volume Activity (TVA)*

Sebelum dan Sesudah Pemilu Serentak Pileg dan Pilpres 2019

