

**PENGARUH PERISTIWA PEMILU PRESIDEN 09 JULI 2014
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG
MASUK DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX*)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**DEWI UMAEROH
10390194**

PEMBIMBING:

- 1. M. GHAFUR WIBOWO., SE., M.Sc**
- 2. Dr. IBNU MUHDIR., M.Ag**

**PROGAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2014

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menjelaskan pengaruh pemilu presiden 09 Juli 2014 terhadap *abnormal return* dan volume perdagangan saham pada perusahaan yang masuk kelompok Jakarta Islamic Indeks (JII). Secara umum pemilu presiden akan berdampak pada kinerja pemerintahan selanjutnya yang akan memunculkan kebijakan-kebijakan baru dalam sektor ekonomi. Hal ini akan berimbas pada proyeksi analisis investor dalam mempengaruhi harga-harga sekuritas di pasar modal.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang akan menganalisis perubahan pergerakan *abnormal return* dan volume perdagangan saham di sekitar pemilu presiden 09 Juli 2014. Hipotesis dalam penelitian ini adalah terdapat perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham yang signifikan di sekitar peristiwa pemilu presiden 09 Juli 2014. Pengujian penelitian ini menggunakan uji t untuk observasi yang berpasangan (*paired sampel t-test*) dengan tingkat signifikansi 5%. Dalam penelitian ini, penulis menggunakan periode pengamatan 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa pemilu presiden 09 Juli 2014. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 24 yang tidak melakukan *corporate action* di sekitar pemilu presiden 09 Juli 2014.

Hasil dari pengujian hipotesis pertama dalam penelitian ini mempunyai nilai signifikan lebih besar dari pada 0,05 yaitu 0,583, yang menyatakan bahwa pada *abnormal return* tidak terkandung informasi terhadap investor. Hasil pengujian kedua yang dilakukan juga menjelaskan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa dengan nilai signifikan lebih besar dari pada 0,05 yaitu 0,376. Hal ini dikarenakan adanya ketidakpastian informasi yang diterima investor yaitu munculnya perbedaan hasil *quick count* yang dikeluarkan beberapa lembaga survei. Sehingga investor lebih memilih untuk *wait and see* yaitu menunggu hasil keputusan KPU untuk melihat pergerakan di bursa saham.

Kata kunci: Pemilu presiden 09 Juli 2014, *event study*, *abnormal return*, volume perdagangan.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Dewi Umaeroh

Lamp :-

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Dewi Umaeroh
NIM : 10390194
Judul Skripsi : **Pengaruh Pemilu Presiden 09 Juli 2014 Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Perusahaan Yang Masuk Kelompok Jakarta Islamic index)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 15 Dzulhijah 1434 H

10 September 2014 M

Pembimbing I

M. Ghafur Wibowo.,SE.M.Sc
NIP. 19800314 200312 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Dewi Umaeroh

Lamp : -

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Dewi Umaeroh
NIM : 10390194
Judul Skripsi : **Pengaruh Pemilu Presiden 09 Juli 2014 Terhadap
Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham
(Studi Kasus Perusahaan Yang Masuk Kelompok
Jakarta Islamic index)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 05 Muharam 1435 H

29 Oktober 2014 M

Pembimbing II

Dr. Ibnu Muhsin, M.Ag
NIP. 19641112 199203 1006

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Dewi Umaeroh
NIM : 10390194
Fakultas-Prodi : Syari'ah dan Hukum – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Peristiwa Pemilu Presiden 09 Juli 2014 Terhadap *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Perusahaan Yang Masuk di Jakarta Islamic Index)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 23 Oktober 2014

Penyusun


Dewi Umaeroh

METERAI
TEMPEL
PADA KEWAJIBAN BANGSA
TEL
06472ACF457663618
ENAM RIBU RUPIAH
6000 DJP

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/176/2014

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

Pengaruh Pemilu Presiden 09 Juli 2014 Terhadap *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Perusahaan Yang Masuk Kelompok Jakarta *Islamic index*)

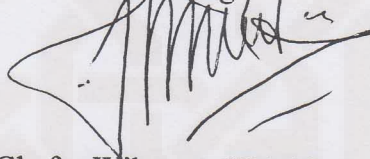
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Dewi Umaeroh
NIM : 10390194
Telah dimunaqasyahkan pada : 01 Desember 2014
Nilai : B+

dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

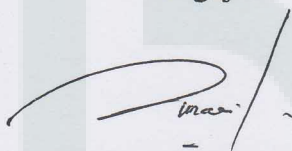
TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang



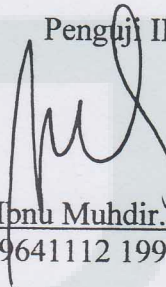
M. Ghafur Wibowo., SE. M. Sc
NIP. 19800314 200312 1 003

Penguji I



Sunarsih, SE., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II



Dr. Ibnu Muhdir., M. Ag
NIP. 19641112 199203 1 006

Yogyakarta, 04 Desember 2014
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Syari'ah dan Hukum

DEKAN



Prof. Noorhaidi, MA, M. Phil, Ph.D.
NIP. 19711207 199503 1 002

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es

ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	ء	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāw	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	ء	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدّة	ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā'marbūṭah*

Semua *Tā'marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>ḥikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌-----	Fathah	ditulis	<i>a</i>
-----◌-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----◌-----	Ḍammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif جاهلية	ditulis	<i>ā</i>
	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati تنسى	ditulis	<i>ā</i>
	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati كريم	ditulis	<i>ī</i>
	ditulis	<i>karīm</i>
4. Dammah + wāw mati فروض	ditulis	<i>ū</i>
	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. Fathah + yā' mati ب - ينكم	ditulis	<i>ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fathah + wāw mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أنت - تم	ditulis	<i>a'antum</i>
عدتأ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لذ شكرتم	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syāms</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذو ال فروض	ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
السنة هلا	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

HALAMAN MOTTO

*Orang-orang yang beriman dan berilmu, Tuhan meninggikan posisinya
beberapa derajat.*

(Q.S Al-Mujadillah 11)

*Allah tidak akan mengubah (keadaan) suatu kaum, apabila mereka tidak
mengubah (keadaan) diri mereka sendiri.*

(Q.S Ar-Ra'd: 11)



PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan kepada
agamaku,

kepada Bapak dan Ibu,

Suamiku dan anakku tercinta,

kepada Kakak dan adikku...,

kepada orang-orang yang selalu mendukung
dan memberi cintanya kepadaku...,

serta untuk almamaterku “UIN Sunan
Kalijaga Yogyakarta”

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas setiap nafas dan atas limpahan nikmat, berkah, rahmat, taufiq serta inayah-Nya yang senantiasa menyertai setiap gerak langkah penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.

Tugas akhir ini merupakan syarat dalam menyelesaikan studi pada program Starta-1 (S-1) Reguler Jurusan Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Melalui tugas akhir ini, diharapkan mahasiswa akan semakin mempunyai keterampilan dan keahlian yang lebih dalam mempraktekkan ilmu dan pengetahuan yang telah didapatkan melalui perkuliahan.

Pada kesempatan ini, perkenallah penulis menghaturkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang telah membantu penulis baik berupa tenaga, pemikiran, biaya, maupun saran-saran yang turut mendukung kelancaran penyusunan tugas akhir ini:

1. Prof. Dr. H. Musa Asy'arie selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Prof. Noorhaidi, MA, M.Phil, Ph.D selaku Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. H.M. Yazid Affandi.,M.Ag selaku Kaprodi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bapak M. Ghafur Wibowo.,SE.M.Sc dan Bapak Dr.Ibnu Muhdir., M.Ag selaku dosen pembimbing skripsi ini, atas segala koreksi, evaluasi, bimbingan serta pengarahannya
5. Drs. Slamet Khilmi, M.Si selaku dosen Pembimbing Akademik, atas segala bimbingan dan pengarahannya.
6. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh pegawai dan staff TU Prodi, Jurusan dan Fakultas di Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga
8. Ayah dan Ibu tercinta, H.Istokri dan Isrowiyah atas segala kasih sayang, dukungan, motivasi dan doa yang selalu dipanjatkan.
9. Suamiku Takhlisul Khotib,S.Sos.i dan anakku tercinta yang masih dalam kandungan, terima kasih telah menjadi hadiah terindah dalam hidupku.
10. Kakakku, Wiwik Andayanti, terimakasih atas dukungan, semangat dan doa'nya. Adikku, Fatkhur Rohman, Muhammad Anang Fauzi yang selalu memberikan dukungan, motivasi serta yang selalu menghiasi bunga rinduku, dan selalu membuatku kangen akan suasana rumah.
11. Sosok-sosok yang selalu dan terus akan memberikan motivasi dan inspirasi, serta semangat untuk terus menikmati sisa-sisa perjalanan hidup ini. Terima kasih sahabat-sahabatku, Margaretha, Dewi Andriyani, Lia Widyaningrum, Farida Nurlamiah , persahabatan di antara kita mungkin adalah yang terindah yang pernah terjadi, meski satu asaku belum tercapai. Tak ada yang lebih

menyenangkan selain berkumpul bersama kalian. Doa dan spirit dari kalian mampu mendukungku untuk terus berusaha selesaikan tugas-tugasku. *Keyakinan Sebuah Kebersamaan Mewujudkan Cita dan Meraih Cinta Masa Depan.*

12. Teman-teman seperjuangan Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta angkatan 2010.
13. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dariNya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 28 Dzulhijah 1435 H

23 Oktober 2014 M



Dewi Umaeroh

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
SURAT PENGESAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR.....	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	6
D. Sistematika Pembahasan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Telaah Pustaka.....	9
B. Landasan Teori.....	12

1. Pasar Modal.....	12
2. Pasar Modal Syariah.....	15
3. JII.....	18
4. Kandungan informasi di pasar modal	21
5. Dampak Informasi atau Peristiwa di Pasar Modal.....	22
6. Pasar Modal Efisien.....	24
7. <i>Corporate Action</i>	30
8. Pemilu.....	31
9. <i>Abnormal Return</i>	34
10. Volume Perdagangan Saham.....	35
11. <i>Event Study</i>	36
12. Teori Permintaan dan Penawaran.....	39
13. Prinsip Investasi Syariah.....	43
14. Teori Saham Dalam Islam.....	45
15. Teori Permintaan dan Penawaran dalam Islam.....	49
16. Teori Kentungan dalam Islam.....	50
C. Hipotesis.....	51

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Sifat Penelitian.....	52
B. Pemilihan Pristiwa (<i>Event</i>).....	53
C. Populasi dan Sampel.....	53
D. Periode Pengamatan.....	56
E. Definisi Operasional Variabel.....	58

F. Teknik Analisis Data.....	60
1. Uji Normalitas.....	60
2. Analisis Kuantitatif.....	62
a. <i>Abnormal Return</i>	62
b. <i>Volume Trading Activity</i>	64

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	66
B. Uji Normalitas.....	69
C. Analisis Data.....	71
1. Pengujian Hipotesis Pertama (Ha1).....	72
2. Pengujian Hipotesis Kedua (Ha2).....	76
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	79

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	84
B. Saran-Saran.....	85

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	54
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	66
Tabel 4.2 Hasil Olah Data <i>One-Sample Kolmogorof-Smirnov Test</i>	70
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan AAR	72
Tabel 4.4 Hasil Uji Hipotesis I.....	74
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan ATVA.....	76
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis II	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Grafik <i>Average Abnormal Return</i>	73
Gambar 4.2. Grafik <i>Trading Volume Activity</i>	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Terjemahan	I
Lampiran 2. Tabel Hasil Perhitungan AR dan AAR	II
Lampiran 3. Tabel Hasil Perhitungan TVA dan ATVA	V
Lampiran 4. Tabel Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	VIII
Lampiran 5. Tabel Hasil Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i>	X
Lampiran 6. <i>Curriculum vitae</i>	XI

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal Indonesia merupakan wadah perhimpunan dan penyaluran dana masyarakat. Secara formal pasar modal bisa didefinisikan sebagai pasar untuk berbagai instrument keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjual belikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta. Dengan demikian pasar modal merupakan konsep yang lebih sempit dari pasar keuangan (*financial market*). Dalam *financial market*, diperdagangkan semua bentuk hutang dan modal sendiri, baik dana jangka pendek maupun jangka panjang, baik *negotiable* ataupun tidak.¹

Kegiatan perdagangan di efek terutama kegiatan di bursa saham, sebagai bagian dari aktivitas ekonomi, tak luput dari pengaruh gejolak politik. Peristiwa politik memang tidak mengintervensi bursa saham secara langsung, namun peristiwa ini merupakan salah satu informasi yang diserap oleh para pelaku pasar modal dan digunakan untuk memperoleh keuntungan yang diharapkan di masa yang akan datang. Informasi tersebut mempengaruhi pengambilan keputusan para investor dan pada akhirnya pasar bereaksi terhadap informasi tersebut untuk mencapai keseimbangan baru, sehingga

¹ Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. cet. ke-1 (Yogyakarta: UPP - AMP YKPN, 1993), hlm. 1.

dapat dikatakan bahwa peristiwa politik secara tidak langsung mempengaruhi aktivitas di bursa efek.

Perkembangan aktivitas pasar modal yang pesat membawa perubahan besar pada tuntutan kualitas informasi. Agar pengambilan keputusan investor rasional, dibutuhkan suatu informasi yang relevan sehingga mampu mengidentifikasi kinerja perusahaan. Dengan kata lain, keputusan investasi yang dilakukan oleh investor merupakan reaksi atas informasi yang mereka terima.²

Setiap peristiwa berskala nasional apalagi yang terkait langsung dengan permasalahan ekonomi dan bisnis dapat menimbulkan reaksi positif atau reaksi negatif dari para pelaku pasar, tergantung pada peristiwa tersebut memberikan stimulus positif atau negatif terhadap iklim investasi.³

Peristiwa politik yang menjadi pusat perhatian secara nasional bahkan internasional adalah Pemilu Presiden 9 Juli 2014 yang telah menimbulkan reaksi pasar modal di Indonesia dalam hal ini adalah JII. Hal ini dikarenakan peristiwa-peristiwa politik berkaitan erat dengan kestabilan perekonomian negara. Selain itu peristiwa politik juga menyebabkan tingkat kepercayaan yang negatif dari para investor, sehingga adanya peristiwa politik yang

² M. Taufiq Noor Rokhman dkk, "Analisis *Return*, *Abnormal Return*, Aktivitas Volume Perdagangan dan *Bid-Ask Spread* Saham di Seputar Pengumuman *Stock Split* (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)," *Jurnal Wacana* Vol. 12 (4 Oktober 2009), hlm.663.

³ Riskin Hidayat, "Pengujian Pasar Efisien dan *Single Index Model* pada Peristiwa Pengumuman Kenaikan Harga BBM di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Potensio* Vol.9, No. 1 (Juli 2008), hlm.18.

mengancam stabilitas negara cenderung mendapat respon negatif dari pelaku pasar.⁴

Dalam menyongsong pelaksanaan pemilu 2014 kondisi pasar cukup signifikan mengarah kepada kepercayaan investor baik domestik maupun asing. Kondisi politik dalam negeri banyak dicermati oleh para praktisi.

Selain pemilu berdampak positif maupun negatif bagi kestabilan ekonomi, juga mengakibatkan kenaikan dan penurunan pada indek saham. Dimana, sebelum pemilu (semester I-2014) IHSG cenderung bergerak ke bawah level 4.000. Sedangkan sesudah pemilu (semester II-2014) IHSG kembali menuju level 5.000.⁵

Pengujian kandungan informasi peristiwa pemilu presiden dan wakil presiden terhadap aktivitas bursa efek ini di maksudkan untuk melihat reaksi pasar terhadap pemilu presiden dan wakil presiden yang dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return*. Pengujian kandungan informasi dimaksudkan untuk melihat reaksi dari suatu pengumuman. Jika pengumuman tersebut mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas bersangkutan. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *return* sebagai nilai perubahan harga atau dengan menggunakan *abnormal return*. Jika digunakan *abnormal return* maka dapat dikatakan bahwa suatu pengumuman yang mempunyai kandungan informasi

⁴ Riza Firli, "Pengaruh Pilpres 2009 Terhadap Harga Saham", <http://www.ekonomi.kompasiana.com/bisnis/2010/11/15.html>, diakses pada tanggal 17 Agustus 2014.

⁵ *Ibid.*

akan memberikan *abnormal return* kepada pasar. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak akan memberikan *abnormal return* kepada pasar.

Selain menggunakan *abnormal return*, reaksi pasar modal terhadap informasi juga dapat dilihat melalui parameter pergerakan aktivitas perdagangan di pasar (*Trading Volume Activity*), dimana bila investor menilai suatu peristiwa mengandung informasi maka peristiwa tersebut akan mengakibatkan keputusan perdagangan diatas keputusan perdagangan yang normal. Perubahan aktivitas volume perdagangan tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor, diantaranya adalah karena pengumuman laba dan deviden, pengumuman tentang pendanaan perusahaan, pengumuman yang berhubungan dengan pemerintah, pengumuman yang berhubungan dengan hukum dan lain sebagainya.

Suatu pengumuman yang mengandung informasi akan memberikan AR kepada pasar. Sebaliknya, pengumuman yang tidak mengandung informasi tidak akan menimbulkan AR. Apabila pengumuman tersebut menjadikan pasar bereaksi secara cepat dan akurat untuk mencapai harga keseimbangan baru yang seluruhnya mencerminkan informasi yang tersedia. Maka kondisi pasar semacam ini disebut dengan pasar modal efisien.

Tahun 2014 merupakan tahun di mana kita *take off* atau kembali masuk ke percepatan pembangunan ekonomi. Sebab meski revisi pertumbuhan ekonomi banyak dilakukan untuk tahun 2013 lalu, kebanyakan analis dan ekonom memperkirakan pertumbuhan ekonomi akan kembali meningkat ditahun 2014. Krisis hutang yang menimpa Eropa sudah membaik

secara perlahan-lahan. Begitu kondisi ekonomi Eropa membaik, maka imbasnya akan terasa ke AS dan negara-negara lainnya. Oleh karena itu penulis ingin mengkaji apakah benar dengan membaiknya perekonomian Indonesia pasca imbas krisis mempengaruhi politik dan kemudian akan mempengaruhi perekonomian di Indonesia terus membaik. Dari beberapa pernyataan yang telah dipaparkan maka penulis mengambil judul **“Pengaruh Pemilu Presiden 9 Juli 2014 Terhadap *Abnormal Return* dan *Volume Perdagangan Saham*. (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Masuk di *Jakarta Islamic Index*)”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah yang dikemukakan diatas, maka penulis mencoba merumuskan masalah yang akan dijawab dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 9 Juli 2014 ?
2. Apakah ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 9 Juli 2014 ?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai oleh penulis dari penelitian ini adalah :

- a. Untuk melihat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 9 Juli 2014.
- b. Untuk melihat perbedaan yang signifikan antara rata-rata pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 9 Juli 2014.

2. Kegunaan Hasil Penelitian

Secara praktis, dari hasil penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung diharapkan dapat berguna bagi :

a. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai tingkat harga dan *return* saham yang diperjual belikan di pasar modal di sekitar hari pengumuman sehingga dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam melakukan analisis investasi di pasar modal.

b. Bagi Perusahaan (*Emiten*)

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, informasi dan masukan yang berguna dalam menetapkan kebijakan

dan langkah-langkah yang akan diambil oleh perusahaan-perusahaan terkait dengan peristiwa pemilu presiden.

c. Bagi Masyarakat

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi masyarakat dalam menganalisis dan mengevaluasi keputusan investasinya di pasar modal.

d. Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman penulis terkait dengan aktivitas di pasar modal, khususnya mengenai dampak peristiwa pemilu presiden terhadap pergerakan harga-harga dan *return* saham perusahaan.

D. Sistematika Pembahasan

Agar dalam penulisan skripsi ini lebih terarah, integral dan sistematis maka dalam penulisannya di bagi dalam 5 bab dimana setiap bab terdiri dari sub-sub sebagai perincinya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari apa yang akan dilakukan oleh peneliti. Bab ini terdiri dari latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan serta sistematika pembahasan.

Bab kedua membahas tinjauan teoritis tentang informasi mengenai variabel penelitian yang berisi tentang telaah pustaka, pasar modal, pasar

modal syariah, pemilu, *corporate action*, *abnormal return*, *trading volume activity* dan *event study*. Selain tinjauan teoritis, bab ini juga membahas pengembangan hipotesis yang dirumuskan dari landasan teori dan telaah pustaka pada penelitian terdahulu yang merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga berisi penjelasan mengenai model penelitian, populasi dan sampel penelitian, teknik pengukuran data, periode pengamatan, definisi operasional, variabel instrumen penelitian, pengujian instrumen penelitian dan teknik analisis data.

Bab keempat berisi hasil analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan.

Bab kelima yaitu penutup yang di dalamnya memaparkan kesimpulan dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya maka penelitian yang bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan (TVA) pada periode sebelum dan setelah peristiwa pemilu presiden 2014 menghasilkan kesimpulan:

1. Berdasarkan hasil pengamatan yang diperoleh dari pengujian beda rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 2014 diperoleh hasil bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 2014. Tidak adanya respon dari investor, ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 2014.
2. Berdasarkan hasil pengamatan yang diperoleh dari pengujian beda rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa diperoleh hasil bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pemilu presiden 2014.
3. Secara umum peristiwa pemilu presiden 2014 belum memiliki kandungan informasi yang baik bagi investor disebabkan beberapa faktor,

diantaranya ketidakpastian informasi yang diperoleh investor pada saat *event date*. Hasil keputusan pemilu yang belum diketahui secara pasti menjadi pemicu investor melakukan *wait and see*. Pada peristiwa pemilu presiden 09 Juli 2014 terdapat informasi yang belum jelas dengan adanya perbedaan hasil *quick count* sehingga menghasilkan AAR dan TVA yang tidak signifikan dikarenakan investor memilih untuk *wait and see* sampai dengan keputusan resmi dari KPU.

B. Saran-saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang ada, maka saran-saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Setiap jenis informasi akan menghasilkan informasi yang berbeda, oleh karena itu perlu dilakukan penelitian jenis informasi yang relevan terhadap pasar modal. Di samping itu, lamanya periode kejadian (*event period*) juga harus diperhatikan karena periode dengan jangka waktu yang panjang dikhawatirkan akan menimbulkan hasil penelitian yang bias untuk mengukur reaksi pasar modal.
2. Penelitian ini menggunakan *market adjusted model* dalam mencari *abnormal return*, yang mungkin saja kurang akurat dalam menaksir *abnormal return* yang sesungguhnya. Oleh sebab itu penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode lainnya seperti *mean adjusted model* dan *market model*.

3. Bagi penelitian selanjutnya hendaknya melakukan analisis secara lebih terperinci terhadap sampel penelitian seperti ukuran perusahaan agar terjadi keseragaman dalam pengolahan data dan tidak terjadi kesalahan pengambilan kesimpulan.



Daftar Pustaka

Al-Qur'an

Departemen Agama RI, Al-Qur'an dan Terjemahnya, Jakarta: Sygma, 2009.

Peraturan perundang-undangan

Republik Indonesia, Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal.

Lampiran Pengumuman BEI No: Peng-00235/BEI.OPP/05-2014.

BUKU

Anshori, Abdur Ghofur, *Penerapan Prinsip Syariah*, Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2008.

Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat, 2008.

Hartono, Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPF, 2013.

Huda, Nurul dan Mustofa Edwin Nasution, *Investasi pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana Prenada Media Group, 2007.

Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi ke-2, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1994.

Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: BPF, 2008.

Sumitro, Warkum, *Asas-Asas Perbankan Islam dan Lembaga-Lembaga Terkait*, cet ke-4, Jakarta: PT.Raja Grafindo Persada, 2004.

Supardi, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: UII Press, 2005.

Sutedi, Anrian. *Pasar Modal Syari'ah; Sarana Investasi Keuangan Berbasis Syari'ah*, cet. ke-1, Jakarta: Sinar Grafika, 2011.

Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta: BPFE, 2001.

JURNAL

Fama, *Efficient Capital Markets: A Riview of Theory and Empirical Work*, disadur oleh Jogiyanto Hartono, Yogyakarta: BPFE, 2013.

Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif Untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta: Ekonosia, 2006.

Hidayat, Riskin, "Pengujian Pasar Efisien dan *Single Index Model* pada Peristiwa Pengumuman Kenaikan Harga BBM di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Potensio* Vol.9, No. 1 Juli 2008.

Kamaliyah, Luk Luk UI, "Reaksi Pasar Terhadap Bencana Tsunami di Nangro Aceh Darussalam Dilihat dari *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus pada BEJ)", *Skripsi Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta* 2006.

Kharis,`A. M. Abdul, "Pengaruh Pengumuman Pemilu Presiden dan Wakil Presiden terhadap Saham yang *Listing* di Jakarta *Islamic Index*," *Skripsi Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta*, 2005.

Kowi, Umniyati "Memandu Investor Meraup laba Halal", *Jurnal Ekonomi Syariah*, No. 1 November, 2002.

Gunawan, Barbara "Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Politik dalam Negeri (Studi Peristiwa Peledakan Bom di Gedung Bursa Efek Jakarta)", *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, Vol.5, No. 1 Januari 2004.

Luhur, Surya "Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 pada Saham LQ-45, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.14, No.2 Mei 2010.

Mayasari, Dian "Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Kabinet Indonesia Bersatu II Dilihat Dari *Abnormal Reurn* dan Aktivitas Volume Perdagangan

Saham,” *Skripsi* Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga, 2010.

Meidawati, Neni dan Mahendra Harimawan, “Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 Terhadap *Return* Saham dan Volume Perdagangan Saham LQ-45 di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ)”, *Jurnal Sinergi*, Vol. 7 No. 1, 2004.

Siswanto, Dodik, “Idealisasi Indeks Syari’ah (Analisis Kasus Bursa Efek Jakarta dengan Kuala Lumpur dan Dow Jones)”, *Jurnal Ekonomi Syariah*, No. 2 tahun 2002.

Rokhman, M Taufik Noor dkk, “Analisis Return, Abnormal Return, Aktivitas Volume Perdagangan dan Bid-Ask Spread Saham di Seputar Pengumuman Stock Split (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEJ),” *Jurnal Wacana* Vol. 12, 4 Oktober 2009.

Referensi Internet

“Hasil Lengkap Hitung Cepat Pemilu”, <http://www.idx.co.id/>, akses 25 September 2014.

Joni Eka Putra, “Jakarta Islamic Indeks (JII)”, <http://www.wordpress.com/>, akses 25 Maret 2014.

Riza Firli, “Pengaruh Pilpres 2009 Terhadap Harga Saham”, <http://www.ekonomi.kompasiana.com/bisnis/2010/11/15.html>, diakses pada tanggal 17 Agustus 2014.

Lampiran 1

TERJEMAHAN TEKS ARAB

No	Halaman	<i>Footnote</i>	Terjemahan
1.	24	21	Wahai orang-orang yang beriman, jika datang kepadamu seorang fasik membawa suatu berita, maka selidikilah (untuk menentukan) kebenarannya, supaya kamu tidak menimpakan sesuatu kaum dengan perkara yang tidak diingini dengan sebab kejahilan kamu (mengenahnya) sehingga menjadikan kamu menyesali apa yang telah kamu lakukan.
2.	45	35	Dan apabila mereka melihat perniagaan atau permainan, mereka bubar untuk menuju kepadanya dan mereka tinggalkan kamu sedang berdiri (berkhotbah). Katakanlah : "Apa yang di sisi Allah lebih baik daripada permainan dan perniagaan", dan Allah sebaik-baik pemberi rezki.
3	46	37	Orang-orang yang Makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat), Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, Padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), Maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. orang yang kembali (mengambil riba), Maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya.
4	47	39	Hai orang-orang yang beriman, Sesungguhnya (meminum) khamar, berjudi, (berkorban untuk) berhala, mengundi nasib dengan panah, adalah Termasuk perbuatan syaitan. Maka jauhilah perbuatan-perbuatan itu agar kamu mendapat keberuntungan.

Lampiran 2

Tabel Perhitungan AR dan AAR

HARI	AALI	ADRO	AKRA	ASII	ASRI	BMTR	BSDE	EXCL
-5	0.006189	0.025243	0.016228	0.008805	0.002002	-0.004800	0.015608	0.039976
-4	-0.009606	-0.004353	0.030297	-0.009442	0.060287	-0.014799	0.007314	0.037314
-3	0.006605	-0.003496	0.004308	-0.003496	0.013562	-0.005888	0.029727	-0.058795
-2	-0.006961	-0.012759	-0.004793	0.003448	0.031257	-0.019359	0.005547	0.017186
-1	-0.035055	-0.019704	-0.020267	0.012848	-0.007152	-0.021575	-0.007152	-0.002435
1	-0.009032	-0.014588	0.029709	0.008288	0.005412	-0.007270	0.004280	-0.000503
2	-0.011110	-0.029542	0.000105	-0.022313	-0.010699	-0.011382	-0.027293	0.003571
3	0.001349	-0.019832	-0.020264	-0.004330	0.002292	-0.007633	0.031231	0.025657
4	-0.029740	0.026289	0.006574	0.003423	0.014187	-0.012416	0.008840	-0.023608
5	-0.003684	-0.004135	0.009877	-0.008501	0.030714	-0.008501	0.009904	-0.003872

Tabel Perhitungan AR dan AAR

INCO	INTP	ITMG	JSMR	KLBF	LPKR	LSIP	MNCN	MPPA
-0.004800	0.001721	0.005567	-0.000599	0.001134	0.005671	-0.017958	0.009798	-0.004800
0.048925	0.000741	0.009578	0.016533	0.003981	0.019525	0.008425	0.002182	-0.018419
0.003225	0.009505	0.002070	-0.011760	-0.009395	0.027116	-0.007921	-0.021514	-0.019862
-0.019631	0.052558	-0.011426	-0.004461	-0.011026	0.032544	-0.014738	-0.015126	-0.013633
-0.024555	-0.007152	-0.025501	0.001079	0.004648	0.021150	-0.020456	-0.007152	-0.018761
-0.005051	0.005412	-0.027672	0.018066	0.002905	0.054220	0.010132	-0.076859	-0.016265
-0.016859	0.021654	-0.002321	0.008878	0.007100	-0.017212	-0.000327	0.042128	0.002747
-0.006053	-0.001595	-0.026554	-0.013581	-0.017881	0.002292	-0.024374	0.013677	-0.001103
0.011128	-0.001129	-0.017831	0.006219	0.004796	0.007789	-0.039590	-0.006158	-0.009910
0.035455	0.001170	0.003475	-0.000565	0.029180	0.008890	-0.006148	-0.002894	0.011942

Tabel Perhitungan AR dan AAR

PGAS	PTBA	SILO	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA	AR	AAR
-0.000255	0.014157	-0.004800	-0.004800	0.003264	0.007221	-0.002543	0.117227	0.004884
-0.009594	0.001655	0.003981	0.000664	-0.006019	0.003981	0.026503	0.209655	0.008736
-0.008083	-0.010489	-0.003496	0.003160	0.016706	-0.003496	0.018531	-0.033176	-0.001382
0.001473	0.034683	-0.016961	0.035932	0.012742	0.004638	0.030453	0.111589	0.004650
-0.007152	-0.013848	-0.008938	0.010117	-0.001383	0.007647	-0.005094	-0.195841	-0.008160
0.017087	-0.005599	-0.012799	0.017820	-0.024148	0.010412	0.012107	-0.003933	-0.000164
0.004059	-0.029486	0.012831	0.008346	0.007039	-0.031885	-0.001169	-0.093140	-0.003881
0.011142	0.002292	0.002292	0.002292	0.015884	0.011867	0.020548	-0.000384	-0.000016
-0.005524	-0.009910	-0.009910	0.006607	0.007332	-0.006749	0.029931	-0.039360	-0.001640
0.022066	-0.003850	-0.010287	-0.001116	-0.010385	-0.029510	-0.006586	0.062637	0.002610

Lampiran 3

Tabel Perhitungan TVA dan ATVA

HARI	AALI	ADRO	AKRA	ASII	ASRI	BMTR	BSDE	EXCL
-5	0.000870	0.001533	0.001802	0.000522	0.001769	0.002052	0.000538	0.000316
-4	0.000414	0.001503	0.001565	0.000279	0.005326	0.001302	0.000406	0.000435
-3	0.000609	0.000564	0.001015	0.000582	0.004568	0.001233	0.001228	0.000226
-2	0.001003	0.001839	0.001859	0.001573	0.008170	0.001221	0.002201	0.000193
-1	0.001266	0.001946	0.001639	0.002163	0.007304	0.001412	0.001428	0.000287
1	0.002224	0.001560	0.005092	0.003146	0.014830	0.001505	0.004045	0.000575
2	0.001344	0.002788	0.001342	0.000925	0.003594	0.001137	0.001026	0.000267
3	0.000547	0.001645	0.001108	0.000450	0.002701	0.000640	0.001661	0.000160
4	0.002713	0.001545	0.001849	0.000784	0.004018	0.001286	0.001767	0.000188
5	0.000937	0.002865	0.001782	0.001055	0.011674	0.001003	0.002545	0.000100

Tabel Perhitungan TVA dan ATVA

INCO	INTP	ITMG	JSMR	KLBF	LPKR	LSIP	MNCN	MPPA
0.001028	0.000386	0.000653	0.000342	0.001486	0.004098	0.003024	0.000242	0.009308
0.003922	0.000511	0.000417	0.001594	0.000696	0.004463	0.002564	0.000284	0.006864
0.002683	0.000696	0.000323	0.000793	0.001274	0.006398	0.002094	0.000090	0.001187
0.002249	0.002289	0.000804	0.001432	0.001162	0.008501	0.002762	0.000401	0.007505
0.001174	0.001092	0.000730	0.001436	0.001226	0.008966	0.003364	0.000442	0.001496
0.000857	0.004944	0.001161	0.007462	0.002808	0.008770	0.007338	0.002513	0.012711
0.001131	0.001158	0.000844	0.001389	0.001155	0.001693	0.004288	0.001245	0.003832
0.000737	0.000544	0.001412	0.000607	0.001741	0.003040	0.004426	0.000446	0.004292
0.001163	0.000673	0.001986	0.000859	0.000815	0.006381	0.006735	0.000412	0.006239
0.001522	0.001313	0.001769	0.001650	0.002141	0.008325	0.005184	0.001098	0.010175

Tabel Perhitungan TVA dan ATVA

PGAS	PTBA	SILO	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA	TVA	ATVA
0.000434	0.000562	0.001380	0.000978	0.000442	0.000564	0.000893	0.035223	0.001468
0.000333	0.000566	0.000276	0.000660	0.000720	0.000962	0.002572	0.038637	0.001610
0.000366	0.000553	0.000151	0.001509	0.000957	0.000520	0.002782	0.032403	0.001350
0.000805	0.001463	0.001866	0.002221	0.002239	0.000909	0.008434	0.063102	0.002629
0.001156	0.000858	0.000544	0.003561	0.001505	0.001219	0.005425	0.051637	0.002152
0.001991	0.001537	0.000626	0.005725	0.002023	0.001611	0.022088	0.117142	0.004881
0.000635	0.000819	0.000149	0.001686	0.000948	0.000734	0.006016	0.040148	0.001673
0.000685	0.000726	0.000156	0.000958	0.000916	0.000429	0.003208	0.033234	0.001385
0.000612	0.001130	0.000255	0.000858	0.000570	0.000445	0.004878	0.048159	0.002007
0.001818	0.000881	0.000179	0.001569	0.000632	0.000851	0.005474	0.066543	0.002773

Lampiran 4

**Hasil Uji Beda *Abnomal return* Sebelum dan Sesudah Peristiwa
Pemilu Presiden 09 Juli 2014**

Paired Samples Statistics					
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	AAR SEBELUM	.00174544963401	5	.006615355488321	.002958476913443
	AAR SESUDAH	-6.18160627046151 E-4	5	.002381094743251	.001064857941356

Paired Samples Correlations				
		N	Correlation	Sig.
Pair 1	AAR SEBELUM & AAR SESUDAH	5	-.924	.025

Paired Samples Test									
		Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	AAR SEBELUM - AAR SESUDAH	.002363610261054	.008862058723238	.003963233145151	-8.64008900555 8870E-3	1.3367309527 66672E-2	.596	4	.583

Lampiran 5

**Hasil Uji Beda *Trading Volume Activity*
Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemilu Presiden 09 Juli 2014**

Paired Samples Statistics					
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	TVA SEBELUM	.0018416741944	5	.00053654807517	.00023995159386
	TVA SESUDAH	.00254355007076	5	.001405786068770	.000628686642318

Paired Samples Correlations				
		N	Correlation	Sig.
Pair 1	TVA SEBELUM & TVA SESUDAH	5	-.151	.809

Paired Samples Test									
		Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	TVA SEBELUM - TVA SESUDAH	-7.018758763615519E-4	1.578444860658325E-3	7.059020014334394E-4	-2.661774032990751E-3	1.258022280267647E-3	-.994	4	.376

Lampiran 6

CURICULLUM VITAE

Nama : Dewi Umaeroh
Tempat , tanggal lahir : Magelang, 18 September 1991
Jurusan/Prodi : Keuangan Islam
Fakultas : Syari'ah UIN Sunan Kalijaga
Orang Tua
 Ayah : H. Istokri
 Ibu : Isrowiyah
Alamat : Karang Malang 007/003 Candisari, Secang,
 Magelang
HP : 085601417206
Email : lizt_kh@yahoo.com

Pendidikan

1. Formal

- | | |
|---|----------|
| 1. SDN 2 Secang | 2004 |
| 2. SMP N 1 Secang | 2007 |
| 3. SMAN 2 Magelang | 2010 |
| 4. Prodi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta | Sekarang |

2. Non Formal

- | | |
|---|------|
| 1. Pelatihan Teknologi Informasi dan komunikasi | 2011 |
| 2. Pelatihan Aplikasi Perbankan Syariah | 2013 |