

**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN JOKO WIDODO TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Disusun oleh :

Nama : Annisa
Nomor Mahasiswa : 13311204
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2017**

**PENGARUH PEMILIHAN PRESIDEN JOKO WIDODO TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan unutupk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Disusun oleh :

Nama : Annisa
Nomor Mahasiswa : 13311204
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2017

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH PEMILIHAN JOKO WIDODO TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Disusun Oleh : ANNISA

Nomor Mahasiswa : 13311204

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 17 Mei 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Dwi Praptono Agus Harjito, Dr., M.Si.

Penguji : Arif Singapurwoko, SE., MBA


.....

.....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. Agus Harjito, M.Si.

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogyakarta, 5 Juni 2017

Penulis



Annisa

SKRIPSI BERJUDUL
**PENGARUH PEMILIHAN JOKO WIDODO TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Disusun Oleh : ANNISA

Nomor Mahasiswa : 13311204

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 17 Mei 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Dwi Praptono Agus Harjito, Dr., M.Si.

Penguji : Arif Singapurwoko, SE., MBA



.....
.....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dwi Praptono Agus Harjito, M.Si.

Halaman Persembahan



Skripsi ini kupersembahkan kepada :

*Kedua Orang Tuaku yang Tercinta,
yang Selama ini selalu Memberikan Dukungan dan Doa,*

*Adik-adikku Tersayang,
Mas Dwiki Ramadhan yang selalu mendampingi
& Teman – Teman yang selalu mendukungku*

MOTTO

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan
Orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”

-QS Al Mujaadilah 58:11

“Dan Ia melihat kamu belum menemukan jalan mendekat
Kepada-Nya, lalu Ia menunjukkan”

-QS Ad Dhuha 93:7

“Agar jangan kamu berputus asa atas sesuatu yang lepas darimu, dan
Jangan bersuka ria atas anugrah yang telah diberikan kepadamu”

-QS Al Hadiid 57:23

“Bersabarlah, sesungguhnya Allah tidak akan menyia-nyiakan
Pahala orang yang berbuat kebajikan”

-QS Huud 11:115

“Sungguh, bersama kesukaran itu pasti ada kemudahan,
Sungguh, bersama kesukaran itu pasti ada kemudahan”

-QS: Asy Syrah 94:5-6

“Jika seseorang meninggal dunia, maka terputuslah amalannya kecuali tiga perkara,
yaitu: sedekah jariyah, ilmu yang bermanfaat, dan doa anak sholeh”

-HR Muslim No.1631

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pemilihan presiden Joko Widodo terhadap harga saham perusahaan BUMN pada saat pemilihan, sebelum dan sesudah pemilihan sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7 dengan menggunakan metode Studi Peristiwa (*Event Study*) yang dilihat dari *abnormal return*. Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tergolong dalam saham non sektor, berjumlah 58 perusahaan. Sampel penelitian ini berjumlah 20 perusahaan. Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Peristiwa pemilihan Jokowi pada tanggal 22 Juli 2014 dengan mengambil 100 hari periode estimasi (*estimation period*), pada periode peristiwa (*event period*) sebanyak 30 hari sebelum peristiwa dan 30 hari sesudah peristiwa. Hasil penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan $\text{sig} (0.017) < 0.05$ yang berarti $P \text{ Value} < 0.05$ sehingga pada saat hari pemilihan Jokowi sebagai Presiden RI Ke-7 terdapat *abnormal return* yang signifikan dan positif. Namun pada pengujian hipotesis kedua tingkat $\text{sig} (0.148) > 0.05$ yang berarti $P \text{ Value} > 0.05$, sehingga tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada harga saham perusahaan BUMN di BEI sebelum dan sesudah pemilihan Jokowi sebagai Presiden RI ke-7.

Kata Kunci : Pemilihan Presiden, Return Tak Normal, Studi Peristiwa

ABSTRACT

The aim of this study is to find out the effect of Joko Widodo's presidential election towards the BUMN company's stock prices at the time of the election, before and after election as a 7th President of the Republic of Indonesia, by using Event Studies method viewed from the abnormal return. The populations of this research were the stocks which go public and listed on the Indonesia Stock Exchange, classified in non sector stock which amount to 58 companies. The sample of this study is 20 companies. The Sampling in this study using purposive sampling method. Jokowi election occurred on July 22, 2014 by taking a 100-day estimation period, during the period of the event (event period) by 30 days before the event and 30 days after the event. The result of the first hypothesis showed $\text{sig} (0017) < 0.05$ which means $P \text{ Value} < 0.05$ so that by the time election day Jokowi as the 7th President the abnormal returns are significant and positive. However on the second hypothesis testing $\text{sig} (0148) > 0.05$, which means $P \text{ Value} > 0.05$, so there is no significant difference in abnormal returns on the BUMN company's stock prices in BEI before and after the election of Jokowi as the 7th Presiden Republik Indonesia.

Keywords: *Presidential Elections, Abnormal return. Event Study*

KATA PENGANTAR



Assalaamu'alaikum warahmatullaahi wabarakatuh

Alhamdulillahirobil'alamin, puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan Rahmat, Taufiq, Petunjuk serta Hidayat-Nya, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini berjudul **“Pengaruh Pemilihan Presiden Joko Widodo Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Go Public di Bursa Efek Indonesia”**. Shalawat serta salam tidak lupa dipanjkatkan kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak bisa lepas dari bimbingan, dorongan, dan bantuan baik material maupun spiritual dari berbagai pihak, oleh karena itu perkenankanlah saya mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Allah SWT, karena dengan rejeki, nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis masih diberi kekuatan, kesehatan, kemampuan dan kesempatan untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik dan lancar.
2. Kedua orang tuaku tercinta yang selalu saya hormati (Ibu Henny dan Bapak Syahril), yang saya banggakan dan saya sayangi. Terimakasih atas segala do'a restunya, semangat, dukungannya, dan bantuan baik materi maupun non materi selama ini. Serta adik-adikku (idan dan imada) tersayang terimakasih atas doa dan dukungannya.
3. Rektor Universitas Islam Indonesia Nandang Sutrisno, SH., M. Hum., LL.M., Ph.D yang telah memberikan kesempatan untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Bapak Dr. Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia dan Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah sabar dan bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama penulisan skripsi ini.

5. Arif Singapurwoko, SE., MBA selaku Dosen Penguji Skripsi, yang telah memberikan saran kepada penulis sehingga dapat terselesaikan dengan maksimal.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu dan nasehat serta masukan yang berarti sehingga penulis bisa menjadi seperti sekarang ini.
7. Orang tua kedua yang sudah aku anggap seperti orang tua sendiri yaitu mami, dan Om Didik juga kakak-kakakku tersayang Winan dan Nana terimakasih atas doa, semangat, dan dukungannya sehingga saya bisa menyelesaikan kuliah ini dengan baik.
8. Untuk Mas M. Dwiki Ramadhan terimakasih telah mendampingi dan memberikan semangat juga dukungan selama ini sehingga saya menjadi orang yang lebih kuat dan dapat menyelesaikan masa kuliah ini dengan baik dan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
9. Sahabat-sahabat wanita idaman suami yang terdiri dari Nisa, Sarah dan Meta yang selalu memberikan semangat, meluangkan waktu, membantu dan mendukungku dalam setiap aktivitas perkuliahanku. Terimakasih sudah menjadi tempat berkeluh kesah selama kuliah, dan mau mendengarkan celotehanku dengan sabar. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian dan diberikan yang terbaik untuk kehidupan.
10. Teman-teman seperjuangan KKN UII Unit 395 2016 yang terdiri dari Kanjeng, Fajar, Tambul, Jhon, Rani, Khana, dan Ninda terima kasih atas pengalaman selama satu bulan yang menyenangkan dan kerja samanya sehingga proses KKN berjalan dengan lancar dan penulis termotivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Sukses buat kalian.
11. Untuk teman-teman SMA yang sudah saya anggap saudara kandung yang terdiri dari Dek Hanum, Tamara, Vidi yang selalu memberikan dukungan dan doa sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
12. Serta pihak-pihak lain yang ikut membantu yang tidak bisa saya ucapkan satu per satu, terima kasih telah membantu sehingga penyusunan skripsi ini selesai.

Semoga segala bantuan, bimbingan dan doa yang telah diberikan mendapatkan imbalan dari Allah SWT. Penulis juga menyadari sepenuhnya akan keterbatasan kemampuan yang dimiliki, oleh karena itu segala kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan laporan ini sangat diharapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membaca dan juga membutuhkannya.

Wassalaamu'alaikum warahmatullaahi wabarakatuh

Yogyakarta, 5 Juni 2017



Annisa