



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY
SAHAM SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH MASA KAMPANYE
PEMILU PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA 2024**

SKRIPSI

*Diajukan Untuk Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi
Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana S1 Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial*



UIN SUSKA RIAU

Oleh :

Letycia yudita
11970322965

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU

2025



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : LETYCIA YUDITA
 NIM : 11970322965
 KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN
 PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI
 FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 SEMESTER : XII (DUA BELAS)
 JUDUL : PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING
 VOLUME ACTIVITY PADA SAHAM SEKTOR ENERGI
 YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA
 SEBELUM DAN SESUDAH MASA KAMPANYE PEMILU
 PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA 2024
 TANGGAL UJIAN : KAMIS 20 MARET 2025

DISETUJUI OLEH :
 PEMBIMBING

Febri Rahmi, SE, M.Sc, Ak, CA
 NIP. 19720209 200604 2 002

MENGETAHUI :



DR. SYARIF KASIM, S.E., MM
 NIP. 19700826 199903 2 001

KETUA PROGRAM STUDI
 S1 AKUNTANSI

Faiza Muklis, SE, M.Si
 NIP. 19741108 200003 2 004



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : LETYCIA YUDITA
 NIM : 11970322965
 KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN
 PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI
 FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 SEMESTER : XII (DUA BELAS)
 JUDUL : PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING
 VOLUME ACTIVITY PADA SAHAM SEKTOR ENERGI
 YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA
 SEBELUM DAN SESUDAH MASA KAMPANYE
 PEMILU PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA 2024
 TANGGAL UJIAN : KAMIS, 20 MARET 2025

TIM PENGUJI

Ketua
 Dr. Hj. Julina,SE,M,Si
 NIP. 19730722 199903 2 001

Penguji I
 Dr.Desrir Miftah,SE.MM.Ak
 NIP. 19740412 200604 2 002

Penguji II
 Sonia Sischa Eka Putri,M,Ak
 NIP.19940917 201903 2 024

Sekretaris
 Zikri Aidilla Svarli,SE,M,Ak
 Nip.19940523 202203 2 000

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



SURAT PERNYATAAN PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : LETYCIA YUDITA

NIM : 11970322965

Tempat/Tgl. Lahir : Cianjur, 1 Mei 2001

Fakultas/Pascasarjana : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Prodi : Akuntansi S1

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*:

Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Masa Kampanye Pemilu Presiden Republik Indonesia 2024

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa:

1. Penulisan Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya* dengan judul sebagaimana tersebut di atas adalah hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri.
2. Semua kutipan pada karya tulis saya ini sudah disebutkan sumbernya.
3. Oleh karena itu Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya* saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.
4. Apa bila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan Disertasi/ Thesis/ Skripsi/ (Karya Ilmiah lainnya)* saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.



Pekanbaru, 21 Januari 2025
Yang membuat pernyataan


Letycia yudita
11970322965



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRAK

Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Masa Kampanye Pemilu Presiden Republik Indonesia 2024

OLEH :

LETYCIA YUDITA

11970322965

Pergerakan ekonomi dapat dipengaruhi oleh berbagai peristiwa, baik itu peristiwa ekonomi seperti inflasi perubahan nilai tukar mata uang, kebijakan fiskal dan moneter, tingkat suku bunga, kebijakan dividen, strategi perusahaan maupun keputusan Rapat Umum Pemegang Saham, maupun peristiwa non ekonomi seperti even politik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume* activity Saham Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yaitu penelitian yang dilakukan dengan pendekatan berbasis pada angka. Penelitian dilakukan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian ini adalah 90 perusahaan yang bergerak di bidang sektor energi dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposiv sampling* sehingga didapat jumlah sampel sebanyak 66 perusahaan. Teknik pengumpulan data dilakukan dengan mendata harga saham, volume perdagangan, dan jumlah saham beredar. Teknik analisis data dilakukan dengan uji wilcoxon. Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah masa kampanye pemilihan presiden 2024, dan tidak terdapat Perbedaan yang signifikan *Trading volume activity* sebelum dan sesudah masa kampanye pemilihan presiden 2024. Dengan hasil ini disarankan kepada investor untuk memperhatikan peristiwa politik sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan keputusan berinvestasi.

Kata kunci: *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRACT

Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Masa Kampanye Pemilu Presiden Republik Indonesia 2024

BY:

LETYCIA YUDITA

NIM: 11970322965

Economic movements can be influenced by various events, both economic events such as inflation, changes in currency exchange rates, fiscal and monetary policies, interest rates, dividend policies, company strategies and decisions of the General Meeting of Shareholders, as well as non-economic events such as political events. This research aims to determine the differences in *Abnormal Return* and *Trading Volume* activity of Energy Sector Stocks Listed on the Indonesia Stock Exchange Before and After the 2024 presidential election campaign period. This type of research is quantitative research, namely research carried out using a number-based approach. The research was conducted on energy sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The population in this study were 90 companies operating in the energy sector and listed on the Indonesian Stock Exchange. The sampling technique used was purposive sampling so that a total sample of 66 companies was obtained. The data collection technique is carried out by recording stock prices, trading volume and number of shares outstanding. The data analysis technique was carried out using the Wilcoxon test. The research results show that there is a significant difference in *Abnormal Return* before and after the 2024 presidential election campaign period, and there is no significant difference in trading volume activity before and after the 2024 presidential election campaign period. With these results, it is recommended that investors pay attention to political events as a consideration in making investment decisions.

Keywords: *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

KATA PENGANTAR



Alhamdulillah Robbil'alamin, segala puji beserta syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, dan tidak lupa pula untuk mengucapkan shalawat serta salam kepada Baginda Nabi Muhammad SAW dengan mengucapkan Allahumma Shalli ala Sayyidina Muhammad wa ala alihi Muhammad. Karena berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan Tugas Akhir yaitu Skripsi dengan judul :

“PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH MASA KAMPANYE PEMILU PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA 2024”

Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua yang sangat saya sayangi dan cintai yaitu Papa Muh Yudi Rachman dan Mama Desrita yang selalu memberikan dukungan serta semangat bagi saya hingga akhirnya saya sebagai anak dapat menyelesaikan perkuliahan ini. Dan selama proses penyusunan skripsi ini tentunya tak lepas dari bantuan berbagai pihak yang memberikan arahan, bimbingan dan dukungan. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, dengan penuh kerendahan hati saya Mengucapkan terimakasih kepada Yang Terhormat :

1. Bapak Prof. Dr. Khairunnas, M.Ag, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
2. Ibu Dr. Hj. Mahyarni, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru
3. Bapak Dr. Kamaruddin, S.Sos, M.Si, selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
4. Bapak Dr. Mahmuzar, M.Hum, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
5. Ibu Dr. Julina, SE, M.Si, selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
6. Ibu Faiza Muklis, SE, M.Si,Ak, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.

Ibu Febri Rahmi,SE,M.Sc,Ak,CA selaku Dosen Pembimbing proposal dan skripsi yang telah sangat banyak membantu saya, baik dari segi waktu, ide, motivasi, dukungan, dan saran selama penulisan proposal dan skripsi ini.

Ibu Leny Novianti.MS.PROF. Dr. S.E. M.Si.Ak selaku Dosen Penasehat Akademis yang telah memberikan nasehat baik secara langsung maupun tidak langsung selama proses perkuliahan ini.

Semua Bapak dan Ibu Dosen serta Staff Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial, yang telah memberikan saya ilmu pengetahuan dan informasi selama perkuliahan.

10. Kepada cinta kasih hidup saya Papa Yudi dan mama Desrita yang telah membesarkan, mendidik dan menyekolahkan saya dengan sepenuh hati perhatian dan kasih sayang yang tak terhingga. Terimakasih banyak saya ucapkan kepada kedua orang tua saya yang hebat, semoga Papa yudi, Mama Desrita selalu diberikan kesehatan, umur panjang dan rezeki yang lancar, terimakasih dan maaf untuk banyak hal yang belum tercapai selama ini.

11. Untuk Saudari kandung saya Laura yudita dan abang Ipar saya Fadly oktoderi Terimakasih telah mendengarkan keluh kesah saya dan memberikan support serta telah membantu dari segi tenaga maupun pikiran dalam menyelesaikan skripsi ini.

12. Untuk Praditya Dayu Onassis partner sekaligus bestie saya Terimakasih selalu ada disaat saya membutuhkan bantuan dan memotivasi agar cepat menyelesaikan skripsi ini.

13. Kepada diri sendiri terimakasih sudah tetap berjuang dan bertahan hingga akhir walaupun jalan tak semulus teman-teman yang lain. Tetap lah jadi wanita yang kuat hebat walau seberat apapun jalannya selalu libatkan Allah Swt.

Pekanbaru, Januari 2025

LETYCIA YUDITA

11970322965

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
BAB II GRAND TEORI	13
2.1 Harga Saham.....	13
2.1.1 Pengertian Harga Saham.....	13
2.1.2 Jenis-Jenis Harga Saham	15
2.1.3 Faktor yang Dapat Mempengaruhi Harga Saham	16
2.2 Abnormal Return.....	19
2.3 Volume Perdagangan Saham (Trading Volume Activity)	22
2.4 Event Studi	23
2.5 Penelitian Terdahulu.....	24
2.6 Kerangka Pemikiran	38
2.7 Hipotesis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Jenis dan sumber data.....	42
3.1.1 Metode Pengumpulan Data	42
3.1.2 Populasi dan Sampel	43
3.3.1 Populasi	43
3.3.2 Sampel	43
3.4 Definisi Operasional Variabel	47
3.5 Metode Analisis Data	49



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil Penelitian.....	51
4.1.1 Deskriptif Objek Penelitian	51
4.1.2 Analisis Deskriptif.....	53
4.1.3 Uji Prasyarat	56
4.1.4 Uji Hipotesis	56
4.2 Pembahasan	59
4.2.1 Perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah masa kampanye pemilhan presiden 2024.....	59
4.2.2 Perbedaan Trading volume activity sebelum dan sesudah masa kampanye pemilihan preisdan 2024	61
BAB V PENUTUP.....	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN	67



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1	Perusahaan yang terdaftar secara terus menerus pada tahun 2023-2024 di Bursa Efek Indonesia	44
Tabel 3.2	TABEL SAMPEL	44
Tabel 4.1	Pemilihan sampel Penelitian	53
Tabel 4.2	Hasil Analisis Deskriptif	54
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.4	Hasil Rank Wilcoxon terhadap Average Abnormal Return.....	57
Tabel 4.5	Hasil Signifikansi Wilcoxon Average Abnormal Return.....	58
Tabel 4.6	Hasil Rank Wilcoxon terhadap Average Trading Volume Activity ...	58
Tabel 4.7	Hasil Signifikansi Wilcoxon Average Abnormal Return.....	59



Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang.

Salah satu instrumen ekonomi pasar modal berperan penting dalam pergerakan perekonomian suatu negara termasuk Indonesia, diharapkan dapat meningkatkan minat dan partisipasi dari masyarakat dalam berinvestasi di Pasar Modal. Pasar modal merupakan wadah dari berbagai instrumen keuangan jangka panjang (efek) yang diperjualbelikan, Menurut Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal Tentang Pasar Modal, efek meliputi surat pengakuan utang, surat berharga komersial, saham, obligasi, sekuritas kredit, tanda bukti utang, right, waran, opsi, dan derivatif. Dalam perdagangan efek pihak investor sebagai pemilik modal harus bisa menganalisis dan menentukan instrumen keuangan apa yang dipilih sebagai alat investasi untuk menunjang jangka panjang dalam memberikan tingkat return yang diharapkan (Arridho 2024)

Pasar modal memiliki peran besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan 2 fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal dikatakan mempunyai fungsi ekonomi dikarenakan pasar yang menyediakan fasilitas atau wahana yang mempertemukan 2 kepentingan, yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dan pihak yang memerlukan dana (issuer). Dengan adanya pasar modal maka pihak yang memiliki dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh imbalan (return) sedangkan pihak issuer (dalam hal ini perusahaan) dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersedianya dana dari operasi perusahaan.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

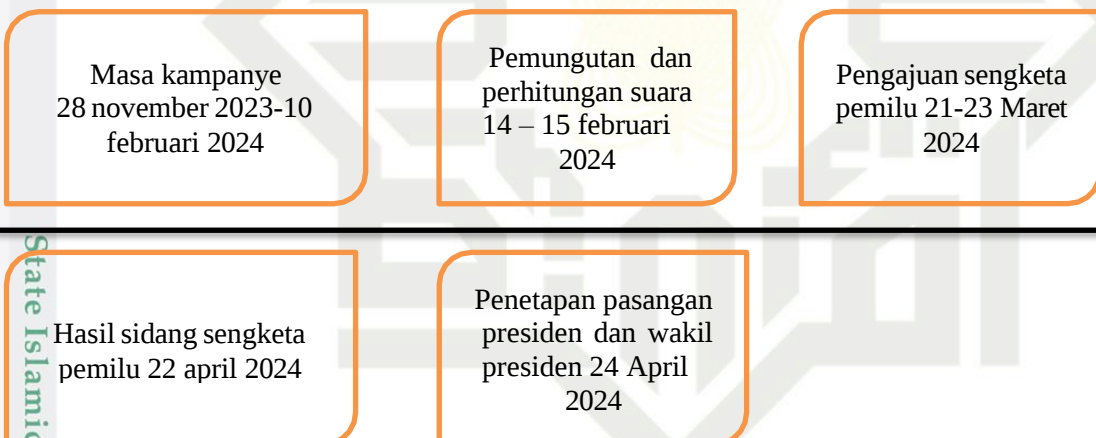
Pasar modal dikatakan memiliki fungsi keuangan karena pasar modal memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan (return) bagi pemilik dana, sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih. Dengan adanya pasar modal diharapkan aktivitas perekonomian menjadi meningkat karena pasar modal merupakan alternatif pendanaan bagi perusahaan sehingga perusahaan dapat beroperasi dengan skala yang lebih luas dan pada akhirnya akan meningkatkan pendapatan perusahaan dan kemakmuran masyarakat luas (Rustiana, Ramadhani 2022).

Pasar modal tidak terlepas dari berbagai pengaruh lingkungan, baik itu lingkungan ekonomi maupun non ekonomi. Lingkungan ekonomi terkait dengan, inflasi, suku bunga, nilai tukar, dll. Sedangkan lingkungan non ekonomi seperti berbagai isu mengenai, kebijakan pemerintah, kepedulian terhadap lingkungan hidup, hak asasi manusia, serta peristiwa-peristiwa politik yang kerap menjadi pemicu fluktuasi harga saham (Naila Putri Inayah et al. 2024). Semakin penting suatu pasar modal dalam kegiatan ekonomi, maka semakin sensitif pasar modal tersebut terhadap berbagai peristiwa yang terjadi di sekitarnya, baik berkaitan secara langsung maupun tidak langsung dengan isu ekonomi (Amin, 2022).

Pergerakan harga saham perusahaan terbuka di Indonesia dapat diketahui dari IHSG yang mencerminkan perkembangan perekonomian Indonesia khususnya pada saham, karena didalamnya terdapat emiten baik dari BUMN maupun Perusahaan Swasta yang menjadi sentral pendapatan negara (Amin, 2022). Jika kinerja keuangan perusahaan tidak baik maka IHSG juga akan berpotensi menurun dan sebaliknya apabila kinerja keuangan baik maka IHSG dan tingkat perekonomian Indonesia berpotensi meningkat (Maryadi 2021). Penyebab ketidakstabilan dapat dipengaruhi oleh peristiwa ekonomi antara lain inflasi perubahan nilai tukar mata uang, kebijakan fiskal dan moneter, tingkat suku bunga, kebijakan dividen, strategi perusahaan maupun keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Sedangkan peristiwa non

ekonomi salah satunya adalah event politic yang sangat sensitif dengan kondisi pasar modal (Ardian, Hendayana, and Sulistyowati 2024)

Peristiwa tersebut akan mengikuti kecenderungan pasar yang dapat dipengaruhi oleh suatu peristiwa, salah satu peristiwa yang terjadi yaitu Pemilihan Umum 2024 yang berujung pada sengketa pemilu. Pemilu yang dimaksud adalah pemilihan presiden dan wakil presiden yang dilaksanakan dalam satu hari bersamaan di berbagai wilayah dalam rangka pergantian pejabat pemerintah dan kegiatan pemilihan diikuti oleh seluruh rakyat Indonesia baik berdo-misili dalam negeri maupun di luar negeri. Pemilihan Umum 2024 ini diselenggarakan oleh Lembaga Independen yaitu Komisi Pemilihan Umum (KPU) RI dengan beberapa tahap pelaksanaan sebagai berikut (KPU, 2024)



Sumber : https://id.wikipedia.org/wiki/Pemilihan_umum_Presiden_Indonesia_2024

Pada pemilihan umum presiden dan wakil presiden tahun 2024 terdapat tiga paslon serta pada penghitungan suara menggunakan *quick count* yang dilakukan beberapa Lembaga Survei didapati hasil bahwa paslon nomor urut 2 memperoleh suara terbanyak hingga lebih dari 50%, hasil tersebut dinilai berbeda dengan hasil penghitungan dari Publikasi *Form Model C/D* Hasil yang berasal dari website Pemilu 2024 KPU. Berdasarkan perbedaan penghitungan tersebut paslon nomor urut 1 dan 3

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mendaftarkan permohonan PHPU Pilpres pada Kamis, 21 Maret 2024 ke Mahkamah Konstitusi. Berjalannya proses persidangan sengketa pilpres 2024 tersebut hingga putusan sidang, menghasilkan bahwa MK dalam sidang pada, 22 April 2024 telah memutuskan menolak permohonan pemohon yaitu paslon nomor urut 1 dan 3 secara keseluruhan. Putusan tersebut memberikan dampak yang cukup besar bagi IHSG, dampak tersebut mengakibatkan IHSG melemah khususnya pada saat putusan MK atas penolakan gugatan pemilu. (Paputungan, Mus, and Mursalim 2021)

Menurut Morris, (1987), *signaling theory* berlandaskan pada teori yang berfokus pada pengaruh suatu informasi terhadap perubahan perilaku pemakai informasi. *Signaling theory* mengemukakan bahwa suatu peristiwa atau pengumuman yang mengandung informasi akan memberikan sinyal kepada pasar modal. Respon pasar modal terhadap suatu peristiwa yang mengandung informasi akan ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* (Ivani 2020) Apabila peristiwa tersebut dianggap sebagai *good news* (sinyal baik) maka akan direspon positif oleh investor yang ditunjukkan adanya *abnormal return* yang positif. Sebaliknya, peristiwa yang dianggap *bad news* (sinyal buruk) akan direaksi negatif oleh investor. Hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* negatif pada saat peristiwa tersebut terjadi (Magdalena Saragih et al. 2019).

Selain *signaling theory*, teori yang relevan lainnya yang digunakan adalah teori pasar efisien. Menurut (Tandelilin, 2010), pasar yang efisien adalah pasar yang di mana harga semua sekuritas yang diperdagangkan telah mencerminkan semua informasi yang tersedia. Dalam hal ini, informasi yang tersedia bisa meliputi semua informasi yang tersedia baik informasi di masa lalu, maupun informasi saat ini, serta informasi yang bersifat opini/pendapat rasional yang beredar di pasar yang mempengaruhi perubahan harga. Aspek penting dalam menilai efisiensi pasar adalah seberapa cepat suatu informasi baru diserap oleh pasar yang tercermin dalam



Hak Cipta Diilindungi Undang-Undang

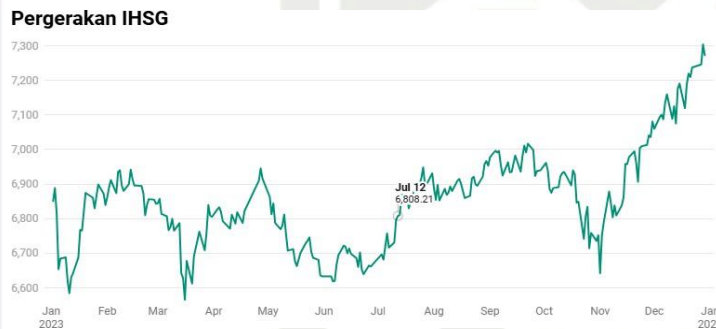
1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

penyesuaian menuju harga keseimbangan yang baru. Pengujian efisiensi pasar bentuk setengah kuat menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Menurut (Jogiyanto, 2017), *event study* merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. *Event study* dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi dari suatu pengumuman. Dalam penelitian ini, sidang sengketa pemilu 2024 merupakan pengumuman yang memiliki kandungan informasi (Sawitri 2020)

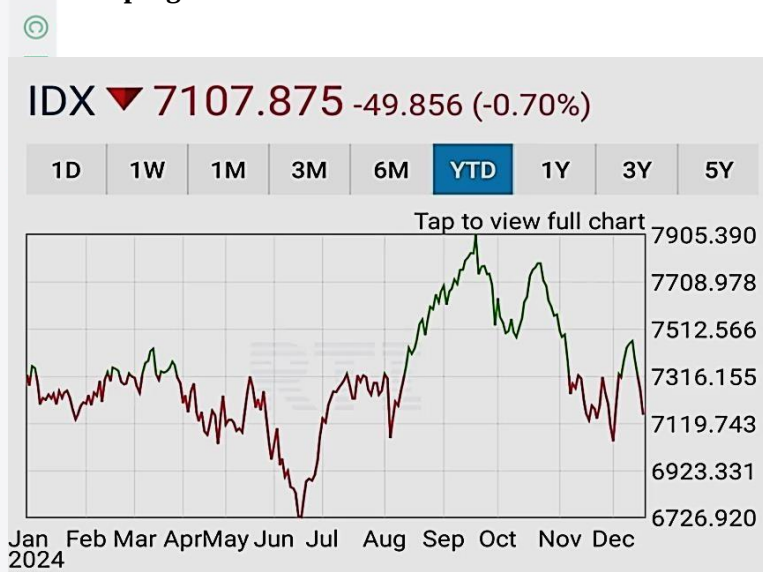
Gambar pergerakan IHSG tahun 2023 dan 2024 sebelum dan sesudah pasca pemilihan umum Presiden Indonesia 2024



sumber: <https://www.cnbcindonesia.com>

Pergerakan harga saham mengalami perubahan pada bulan november, menjadi bulan perubahan arah IHSG. Tercatat empat kali IHSG menguat di atas 1% dalam sehari, dan menjadi terbanyak di antara bulan lain. Pertama pada 2 November 2023 IHSG menguat 1,64% dalam sehari. Kemudian 6 November 2023 menguat 1,33% dan 15 November 2023 naik 1,4%. Penguatan pada 15 November 2023 memulai reli kenaikan selama empat hari beruntun sekaligus menjadikan IHSG breakout dari resisten di level 7.000 dan merubah arah menjadi tren naik. Tren bullish IHSG semakin dipertegas dengan penguatan pada 23 November 2023 sebesar 1,41% dalam sehari.

Gambar pergerakan IHSG tahun 2024



Sumber: <https://www.kompas.id/artikel/ihsg>

Harga Saham Gabungan yang sempat menunjukkan tanda perbaikan jelang pengujung tahun terus menurun ke level 7.100. Kecil kemungkinan ada ketidakpastian positif yang dapat meningkatkan harga-harga saham domestik dalam waktu kurang dari dua minggu ke depan. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada perdagangan hari ini, Rabu (18/12/2024), ditutup di level 7.107, turun 0,7 persen dibandingkan perdagangan hari sebelumnya dan turun 2,27 persen dari posisi di awal tahun 2024.

Pergerakan IHSG juga sangat menurun sekitar 5 persen dari pekan lalu atau 11 Desember di level 7.529. Kebangkitan IHSG pekan lalu menandai periode *window dressing* (strategi jangka pendek yang digunakan untuk membuat laporan keuangan agar lebih menarik) sebagai upaya investor untuk mempercantik saham berkapitalisasi besar di pergantian tahun. "Tetapi, ternyata IHSG berbalik lagi ke 7.100 dan sepertinya harus mencoba level psikologis di 7.000. Pergerakan IHSG secara teknikal masih bisa berbalik arah jika berhasil menembus level di bawah 7.000. Namun, pandangan positif dalam waktu kurang dari dua pekan sebelum akhir tahun dibutuhkan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Abnormal return

Peneliti Putri, Yulita, dan Wardhani (2022) mengatakan bahwa abnormal return merupakan hasil perkalian *actual return* dengan normal return. Pengukuran efisiensi pasar didasarkan pada kemunculan abnormal return tersebut, yang sering terjadi di sekitar waktu pengumuman suatu peristiwa. Temuan serupa ditemukan oleh (Arridho et al. 2024) yang membandingkan abnormal return saham sebelum dan sesudah pengumuman sidang sengketa pemilu presiden 2024. Mereka menemukan bahwa terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman sidang sengketa pemilu presiden 2024 yang signifikan secara statistik.

Hal ini dikemukakan oleh Eduardus Tandelilin (2017: 114) Dalam berinvestasi, *yield dan capital gain atau loss* merupakan dua komponen utama yang membentuk return atas investasi. Ketiga bagian return tersebut, yaitu *expected return, necessary return, dan realize return*, semuanya berkaitan dengan hasil keuangan. Oleh Hartono dkk. (2017: 647) Return yang diharapkan investor dikenal sebagai *expected return*, dan merupakan return normal. Jadi, *anomalous return* hanyalah return yang benar-benar terjadi dikurangi return yang diantisipasi. Ketika investor memiliki akses ke data berkualitas tinggi dan relevan, mereka lebih mampu mengevaluasi prospek kinerja penerbit dan, pada gilirannya, proyeksi return atas uang yang diinvestasikan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Trading Volume Activity (TVA)

Aktivitas volume perdagangan dapat digunakan sebagai indikator untuk memeriksa bagaimana pasar merespons informasi dengan menggunakan variabel pergerakan aktivitas volume perdagangan saham di pasar modal. Fenomena ini dikenal sebagai aktivitas volume perdagangan (TVA). Perubahan volume perdagangan pasar modal merupakan indikator yang baik untuk keputusan investasi yang dibuat oleh investor dan jumlah ekuitas yang diperdagangkan di bursa.

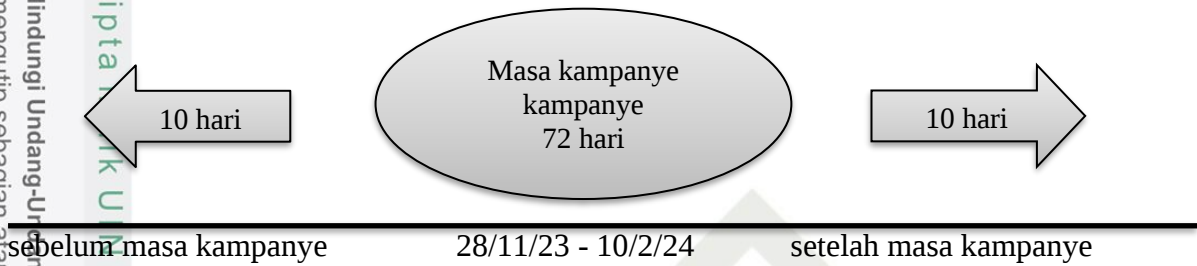
Terdapat perbedaan hasil penelitian terdahulu mengenai abnormal return dan trading volume activity, diantaranya menurut Arridho (2024) Perbedaan abnormal return saham sektor energi sebelum dan sesudah sidang sengketa pemilu presiden 2024. Sementara itu menurut (Iskandar 2019) terdapat pengaruh pemilu presiden indonesia tahun 2019 terhadap abnormal return dan trading volume activity studi saham LQ45. Dan menurut (Octafilia 2016) menyatakan terdapat Pengaruh pemilu presiden tahun 2014 terhadap abnormal return dan trading volume activity studi kasus perusahaan yang tercatat sebagai anggota indeks Kompas 100.

Berikut dapat dilihat gambar periode waktu masa kampanye pemilu presiden Indonesia 2024

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Gambar 1 : periode waktu masa kampanye pemilihan umum presiden Republik Indonesia tahun 2024



Perbedaan penelitian saya dengan peneltian sebelumnya adalah pada objek penelitian perusahaan. Sementra itu penelti terdahulu (Octafilia 2016) menunjukkan Hasil penelitian abnormal return pada peristiwa Pemilihan, Pengumuman Hasil Pemilihan, dan Penetapan Hasil Pengumuman tidak signifikan. Abnormal return signifikan hanya ditunjukkan pada peristiwa Pelantikan Presiden.Trading volume activity sebelum dan setelah keempat peristiwa juga menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan.

pemilihan objek penelitian pada masa kampanye ini didasarkan pada situasi dimana partai atau pasangan calon presiden akan mencari dukungan atau suara terbanyak dari perusahaan diantaranya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang memiliki kerja sama dengan mereka. Di Indonesia ada peristiwa politik yang cenderung akan mempengaruhi kebijakan politik kedepannya, peristiwa tersebut yaitu pemilihan Presiden Republik Indonesia (pilpres) yang terjadi pada tanggal 14 Februari 2024. Pemilihan presiden di Indonesia tersebut tidak hanya menjadi ajang penentuan pemimpin yang baru, tetapi juga merupakan momen krusial yang dapat memengaruhi dinamikaekonomi dan perilaku pasar.

Indonesia merupakan negara demokratis dimana setiap lima tahun sekali melangsungkan pemilihanguna menentukan pemimpinnya selama lima tahun ke depan. Sistem demokrasi dari pemilu ini cenderung mengandung

ketidakpastian politik yang cenderung tinggi. Ketidakpastian yang dimaksud dalam pemilu tersebut adalah perubahan kebijakan dan pembawa ketidakpastian ideologi yang akan dilakukan oleh pemimpin terpilih selanjutnya. Reaksi investor dan pergerakan pasar modal sering kali mencerminkan ketidakpastian politik yang muncul selama proses pemilihan (Putri W, Agung Wicaksono 2024). Berdasarkan keputusan Mahkamah Konstitusi Pemilihan Presiden (Pilpres) tahun 2024 ini terdiri atas tiga pasangan calon (paslon), Anies-Muhaimin, Prabowo-Gibran, dan Ganjar Mahfud. Ternyata dari ketiga paslon tersebut ada satu paslon yang sangat disoroti yaitu paslon nomor 2. Hal ini karena paslon tersebut diprediksi memiliki peluang yang besar menjadi presiden yang terpilih ditahun 2024. Tim riset CNBC Indonesia memprediksi, jika Prabowo dan Gibran terpilih menjadi Presiden dan Wakil Presiden RI 2024, maka saham di sektor pertambangan, perkebunan, dan pertahanan diprediksi akan naik (CNBC Indonesia, 2023). Sektor pertambangan adalah salah satu sektor yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia, jumlahnya lebih dari 60 perusahaan. Para pengamat memprediksi jika paslon nomor 2 menang, salah satu saham yang paling terpengaruh yaitu saham sektor pertambangan. Hal tersebut karena kebijakan yang dijanjikan oleh paslon tersebut yang berfokus pada hilirisasi. Ini artinya setiap kebijakan yang diambil dan dampaknya nanti akan sangat berpengaruh terhadap perusahaan sektor pertambangan.

Kebijakan pemerintah tersebut biasanya terkait sumber daya alam dan lingkungan. Dengan adanya kebijakan –kebijakan yang mendukung sektor pertambangan tersebut, tentunya cenderung akan berpengaruh terhadap harga saham sektor pertambangan. Hal ini karena dapat meningkatkan sentiment positif terhadap investor. Ini dibuktikan dengan menjelang pemilu, ternyata beberapa

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

saham pertambangan berkontribusi positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Misalnya, pada tanggal 13 Februari 2024, meskipun IHSG turun 1,20%, saham-saham seperti Antam (ANTM) dan Bumi Resources (BUMI) mengalami kenaikan, yang menunjukkan adanya minat investor di sektor ini.

Selanjutnya pada peneliti ini juga menambahkan *Trading Volume Activity*. Kondisi tersebut mencerminkan bahwa pada masa kampanye pemilu presiden memiliki kandungan informasi terhadap pasar. Respon pasar modal terhadap suatu peristiwa dapat juga terlihat dari besarnya perubahan volume perdagangan saham yang disebut *Trading Volume Activity*. Apabila pada saat masa kampanye memberikan hasil yang positif bagi investor, maka akan terjadi peningkatan volume perdagangan saham. Apabila peningkatan volume perdagangan saham terjadi pada saat harga menurun maka pasar dalam kondisi lemah, tetapi apabila peningkatan volume perdagangan saham terjadi pada saat harga meningkat maka pasar dalam kondisi optimis (Sawitri 2020). Hasil perhitungan TVA mencerminkan perbandingan antara jumlah yang diperdagangkan dengan jumlah saham yang beredar dalam suatu periode tertentu. dapat mengetahui respon pasar modal terhadap suatu peristiwa penting, Apabila hasil pada masa kampanye pemilu presiden 2024 ini bernilai positif bagi investor, maka akan dihasilkan return yang lebih besar dari return yang diharapkan, Sebaliknya jika hasil pada masa kampanye pemilu presiden ini memberikan hasil yang bernilai negatif bagi investor, maka akan dihasilkan return yang lebih kecil dari return yang diharapkan. Terjadinya *return* yang lebih besar maupun lebih kecil daripada return yang diharapkan inilah yang disebut *Abnormal Return*. Mengingat konteks ini, peneliti ingin mengkaji kembali judul penelitian, yaitu :

“Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume activity* Saham Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024”.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah tingkat Abnormal Return berbeda secara signifikan sebelum dan sesudah masa kampanye 2024?
2. Apakah jumlah aktivitas perdagangan sebelum dan sesudah masa kampanye presiden berbeda secara signifikan?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk melihat perbedaan Abnormal Return secara signifikan sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024 terhadap perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk melihat perbedaan Trading Volume Activity secara signifikan terhadap trading volume activity saham sektor energi sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB 11

GRAND TEORI

2.1 Harga Saham

2.1.1 Pengertian Harga Saham

Harga saham dapat berubah secara tiba-tiba. Nilai saham suatu perusahaan dapat berubah dalam hitungan menit atau bahkan detik. Melihat harga saham suatu perusahaan yang menerbitkan saham merupakan salah satu cara untuk menilai kesehatan perusahaan tersebut. Jika harga saham terus naik, investor akan menilai perusahaan tersebut sangat sukses. Setiap perusahaan berusaha mempertahankan harga saham setinggi mungkin agar dapat memperoleh potensi keuntungan sebesar-besarnya bagi para pemegang saham (Miftah, Lahamid, dan Ghalib 2023). Selain itu calon pendukung saham perusahaan mungkin tergoda oleh hal ini. Harga saham ditetapkan oleh pelaku pasar sebagai respons terhadap penawaran dan permintaan, sebagaimana dinyatakan oleh (Hartono 2013).

Harga saham cenderung turun sebagai respons terhadap penawaran yang tinggi dan naik sebagai respons terhadap permintaan yang tinggi. Islam memandang pembelian dan penjualan saham sebagai semacam Syirkah mudhorabah, di mana pemilik bisnis dan investor menyatukan sumber daya mereka untuk meraup keuntungan bersama (Novius 2017). Suatu peristiwa informasi, baik positif maupun negatif, akan menyebabkan harga saham di pasar yang berfungsi dengan baik untuk merespons. Karena pasar bereaksi lebih kuat terhadap kejadian yang tidak terduga, maka kebalikannya juga berlaku: kejadian yang tidak mengejutkan atau diantisipasi tidak akan menimbulkan respons (Jogiyanto, 2018)



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Meneliti perubahan imbal hasil yang tidak normal sebelum dan sesudah kejadian yang mengandung informasi merupakan salah satu cara untuk mengukur respons pasar terhadap kejadian tersebut. Sebagaimana yang dikemukakan oleh (Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin 2012), istilah “bid” mengacu pada harga yang diberikan oleh pihak yang berminat membeli saham (demand), sedangkan istilah “offer” mengacu pada harga yang bersedia diterima oleh penjual (offer). Harga saham yang ditentukan oleh nilai pasar keseluruhan dari pasar yang beredar merupakan indikator yang baik untuk menilai nilai suatu perusahaan. Ada kemungkinan harga saham terlalu rendah atau terlalu tinggi. Ketika harga saham terlalu rendah pada suatu waktu, harga akan naik, dan ketika harga saham terlalu tinggi pada periode lain, harga akan turun. Proses ini akan terus berlangsung hingga nilai pasar atau yang dikenal juga dengan titik ekuilibrium tercapai.

Menurut Morris, (1987), signaling theory berlandaskan pada teori yang berfokus pada pengaruh suatu informasi terhadap perubahan perilaku pemakai informasi. Signaling theory mengemukakan bahwa suatu peristiwa atau pengumuman yang mengandung informasi akan memberikan sinyal kepada pasar modal. Respon pasar modal terhadap suatu peristiwa yang mengandung informasi akan ditunjukkan dengan adanya abnormal return (Ivani 2020) Apabila peristiwa tersebut dianggap sebagai good news (sinyal baik) maka akan direspon positif oleh investor yang ditunjukkan adanya abnormal return yang positif. Sebaliknya, peristiwa yang dianggap bad news (sinyal buruk) akan direaksi negatif oleh investor. Hal ini ditunjukkan dengan adanya abnormal return negatif pada saat peristiwa tersebut terjadi (Magdalena Saragih et al. 2019).

Selain signaling theory, teori yang relevan lainnya yang digunakan adalah teori pasar efisien. Menurut (Tandelilin, 2010), pasar yang efisien adalah pasar

yang di mana harga semua sekuritas yang diperdagangkan telah mencerminkan semua informasi yang tersedia. Dalam hal ini, informasi yang tersedia bisa meliputi semua informasi yang tersedia baik informasi di masa lalu, maupun informasi saat ini, serta informasi yang bersifat opini/pendapat rasional yang beredar di pasar yang mempengaruhi perubahan harga. Aspek penting dalam menilai efisiensi pasar adalah seberapa cepat suatu informasi baru diserap oleh pasar yang tercermin dalam penyesuaian menuju harga keseimbangan yang baru.

Pengujian efisiensi pasar bentuk setengah kuat menggunakan metode studi peristiwa event study. Menurut (Jogiyanto, 2017), event study merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Event study dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi dari suatu pengumuman. Dalam penelitian ini, sidang sengketa pemilu 2024 merupakan pengumuman yang memiliki kandungan informasi (Sawitri 2020)

2.1.2 Jenis-Jenis Harga Saham

Harga saham dapat dikategorikan ke dalam beberapa kelas, seperti yang dinyatakan oleh Pratama dkk. (2015):

a. Harga Nominal

Karena dividen sering dihitung relatif terhadap harga nominal, harga nominal merupakan metrik penting yang perlu dipertimbangkan. Setiap saham dinilai pada harga nominal yang ditentukan oleh penerbit dalam sertifikat.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

b. Harga Nominal, Merupakan praktik umum bagi penjamin emisi dan penerbit untuk bersama-sama memilih harga awal. Dengan cara ini, harga penawaran umum pertama saham dapat ditentukan.

c. Harga Pasar

Setelah saham dicatatkan di bursa saham, harga pasar adalah harga di mana satu investor dapat membeli atau menjualnya kepada investor lain. Penjamin emisi tidak lagi terlibat dalam transaksi ini; harga yang mencerminkan perusahaan penerbit dikenal sebagai harga pasar sekunder, dan harga pasar dirilis setiap hari.

2.1.3 Faktor yang Dapat Mempengaruhi Harga Saham

Sejumlah variabel dapat memengaruhi pergeseran harga saham (Michael, 2008), termasuk:

- a. Keadaan ekonomi, baik saat ini maupun masa depan ekonomi, dipengaruhi olehnya. Harga saham yang stabil merupakan hasil dari optimisme investor tentang prospek ekonomi di masa depan, yang pada gilirannya mengarah pada keadaan ekonomi yang stabil.
- b. Antisipasi investor terhadap pembayaran dividen di masa mendatang. Harga saham cenderung tetap konstan dalam kaitannya dengan pembagian dividen. Dan jika dividen berubah karena alasan di dalam perusahaan, harga saham kemungkinan akan berubah juga.
- c. Pendapatan yang dihasilkan oleh bisnis. Basis investor yang antusias akan menaikkan harga saham perusahaan dengan jumlah pendapatan yang tinggi.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Darwis (2018) fluktuasi harga saham dapat dipengaruhi oleh aspek internal (mikro) dan eksternal (makro). Di antara sebab-sebab lain, dalam konteks tertentu yang memengaruhi volatilitas harga saham:

- a. Dalam bidang pemasaran dan penjualan, beberapa contoh pengumuman antara lain iklan, informasi tentang kontrak, barang baru, penyesuaian harga, penarikan kembali produk, laporan produksi, laporan keamanan produk, laporan penjualan, dan sebagainya.
- b. Tindakan perusahaan penerbit yang mengirimkan pemberitahuan dividen, yang dapat berupa nilai moneter atau dalam bentuk saham.
- c. Pengumuman yang berkaitan dengan keuangan, seperti utang dan ekuitas, instrumen hibrida, sewa guna usaha, perjanjian kredit, pemecahan saham, akuisisi, usaha patungan, dan lain-lain.
- d. Pemberitahuan yang dikeluarkan oleh dewan direksi yang dikelola, seperti yang menyangkut perubahan manajemen, penggantian direktur, dan struktur organisasi.
- e. Pengumuman yang berkaitan dengan merger, akuisisi, dan diversifikasi mencakup hal-hal seperti pembelian, investasi ekuitas, pengambilalihan oleh pengakuisisi, dan laporan merger.
- f. Pengumuman yang berkaitan dengan investasi, seperti yang berkaitan dengan perluasan usaha, pengembangan barang baru, atau penghentian operasi, dan lain sebagainya.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- g. Mengumumkan temuan laporan tahunan tentang operasi keuangan, yang mencakup estimasi laba untuk tahun fiskal saat ini dan tahun fiskal berikutnya.

Berikut ini adalah beberapa contoh isu lingkungan yang signifikan yang memiliki kemampuan untuk memengaruhi harga saham:

- a. Pernyataan publik yang dibuat oleh pemerintah, pengumuman ini dapat mencakup perubahan suku bunga tabungan dan deposito, nilai tukar mata uang, inflasi, dan penerapan atau pencabutan aturan ekonomi oleh pemerintah.
- b. Pengumuman yang terkait dengan undang-undang, termasuk permintaan dari pekerja.
- c. Dalam kasus bisnis atau para eksekutifnya.
- d. Pengumuman yang dibuat oleh perwakilan industri sekuritas, seperti yang berkaitan dengan rapat tahunan, perdagangan orang dalam, volume dan harga perdagangan, batasan dan penundaan perdagangan, dan hal-hal serupa lainnya.
- e. Frekuensi volatilitas harga saham di Bursa Efek suatu negara dipengaruhi oleh berbagai faktor secara berkala. Faktor-faktor ini termasuk fluktuasi nilai tukar dan ketidakstabilan sosial-politik setempat.
- f. Berbagai masalah lokal dan internasional yang berdampak pada investor, termasuk tantangan lingkungan, pelanggaran hak asasi manusia, dan gangguan yang melibatkan aktor.



Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Harga saham pada saat penutupan bursa digunakan sebagai metrik harga saham dalam penelitian ini. Cara terbaik untuk menilai suatu saham hingga perdagangan dimulai kembali pada hari berikutnya adalah dengan melihat harga penutupannya. Istilah lain untuk harga ini adalah harga penutupan, yang merupakan nama lain untuk harga tersebut. Menurut Weston dalam Puji Astuti Nining (2013), harga pasar merupakan jumlah informasi yang paling mudah diperoleh. Hal ini karena harga pasar merupakan harga saham di pasar yang sedang aktif atau, jika pasar sedang tutup, merupakan harga penutupan. Penelitian ini berfokus pada pentingnya implikasi lingkungan makro, khususnya pengaruh pengumuman dividen terhadap harga saham.

2.2 Abnormal Return

Return merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor untuk berinvestasi dan merupakan imbalan atau hasil yang diperoleh atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukan. Abnormal return merupakan kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi (actual return) terhadap return normal yang diharapkan (expected return). Return sesungguhnya adalah pendapatan yang telah diterima oleh investor, sedangkan return yang diharapkan adalah pendapatan yang diinginkan dapat diterima oleh investor pada masa yang mendatang. Abnormal return dapat terjadi sebagai akibat dari adanya peristiwa-peristiwa tertentu, misalnya hari libur nasional, awal bulan, suasana politik yang tidak menentu, kejadian-kejadian yang luar biasa, stock split, penawaran perdana saham, dan lainlain (Hartono, 2013).

Abnormal return akan menghasilkan nilai yang positif bila return yang terealisasi sesungguhnya lebih besar dibanding return ekspektasi dan investor



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

akan mendapatkan keuntungan di atas normal, begitupun sebaliknya bila return bernilai negatif. Abnormal return digunakan untuk mengukur reaksi pasar atas kandungan informasi suatu pengumuman. Apabila suatu pengumuman menghasilkan abnormal return bagi investor berarti pengumuman tersebut memiliki informasi dan sebaliknya pengumuman yang tidak menghasilkan abnormal return berarti pengumuman tersebut tidak memiliki kandungan informasi (Hutami 2015)

Return saham dapat diartikan sebagai hasil dari pengembalian yang didapat oleh investor dari kegiatan investasi yang dilakukan. Return juga merupakan imbalan atas keberanian investor dalam menanggung resiko atas investasi yang dilakukan (Hutami 2015) pendapat ini juga dikemukakan oleh (Octafilia 2016). Menurut Kristiana dan Sriwidodo 2012 Harga saham berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Perkembangan pasar modal di Indonesia saat ini sudah semakin pesat, hal itu dapat dibuktikan dengan semakin banyaknya perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Rachmawati and Suhermin 2017)

Return sesungguhnya (Realized Return) Return sesungguhnya (Realized Return) Realized return merupakan return yang telah terjadi. Realized return dihitung menggunakan data historis. Fungsi dari realized return adalah dapat digunakan sebagai salah satu pengukur dari kinerja perusahaan selain itu juga sebagai dasar penentuan expected return dan resiko dimasa datang.

P_{t-1} : harga saham penutupan saham i pada waktu t-1 hari sebelumnya

P_t : harga saham penutupan saham i pada waktu t hari ini

$$\text{realized return} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Return Harapan (*Expected Return*) Return ekspektasi merupakan return yang diharapkan oleh investor. Perhitungan return ekspektasi untuk penelitian event study dapat menggunakan *market-adjusted model*. *Market adjusted model* adalah cara penghitungan expected return dengan menganggap bahwa penduga yang terbaik untuk memperkirakan return suatu sekuritas adalah menggunakan return indeks pasar pada saat peristiwa tersebut (Iskandar 2019)

$$E(R_{it}) = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Dimana : $E(R_{it})$ = expected return

$IHSG_t$ = indeks harga saham gabungan pada waktu t

$IHSG_{t-1}$ = indeks harga saham gabungan pada waktu t-1

Return Tidak Normal (*Abnormal Return*) Abnormal return adalah selisih antara return sesungguhnya dengan return ekspektasi Pasar akan memberikan respon untuk berita baik dengan abnormal return. Rumus berikut dapat digunakan untuk menentukan imbal hasil abnormal, sebagaimana dinyatakan (Septiani and Rahmi 2015), dan (Sih, Gumanti, and Paramu 2019)

$$RTN_{i,t} = R_{i,t} - E[R_{i,t}]$$

Dimana : $RTN_{i,t}$ = Return tak normal (abnormal return) sekuritas ke-I pada Periode peristiwa ke-t

$R_{i,t}$ = Return sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas ke-I pada Periode peristiwa ke – t

$E[R_{i,t}]$ = Return ekspektasi sekuritas ke-I untuk periode peristiwa ke t

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.3 Volume Perdagangan Saham (*Trading Volume Activity*)

Melihat aktivitas volume perdagangan merupakan salah satu cara untuk melihat bagaimana pasar modal merespons berita atau informasi. Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) atau juga dikenal dengan aktivitas volume perdagangan dikemukakan oleh Shafira T. sebagai indikator tambahan untuk menentukan likuiditas saham (2016: 31). Perdagangan di pasar saham sama rentan terhadap konsekuensi ketidakaturan seperti bagian ekonomi lainnya (Iskandar 2019). Nilai saham dapat dipengaruhi secara signifikan oleh informasi yang mudah diakses oleh publik. "volume perdagangan saham" pertama kali digunakan untuk merujuk pada jumlah saham yang diperdagangkan selama periode waktu tertentu dibandingkan dengan jumlah total saham yang saat ini beredar di suatu perusahaan (Agung and Widodo 2023).

Jumlah total transaksi yang saat ini terjadi di bursa saham disebut sebagai volume perdagangan. Indikator Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) merupakan pilihan populer untuk menentukan likuiditas saham. Terdapat korelasi antara peningkatan likuiditas di pasar dan volume perdagangan yang lebih besar dibandingkan dengan jumlah saham yang telah diterbitkan. Indikator kuantitas aktivitas perdagangan dapat diperoleh dengan menggunakan rumus yang ditunjukkan di bawah ini (Fadrul et al. 2020)



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Yassar Kasim Riau

$$TVA = \frac{\text{Jumlah Saham Yang Diperdagangkan}}{\text{Jumlah Saham Yang Beredar}}$$

Michael (2008) menegaskan bahwa peningkatan volume perdagangan mengindikasikan bahwa investor terlibat dalam lebih banyak pembelian dan penjualan di pasar saham. Peningkatan penawaran dan permintaan saham memiliki efek berganda pada pergerakan harga saham di pasar saham. Meningkatnya volume perdagangan suatu saham merupakan indikasi bahwa saham tersebut semakin populer di kalangan investor.

2.4 Event Studi

Tujuan dari event study adalah menganalisis respon pasar terhadap berita tentang suatu peristiwa yang telah diumumkan. Ketika pasar menerima suatu pengumuman, pasar diharapkan akan memberikan respon jika pengumuman tersebut memberikan informasi. Return dapat dimanfaatkan sebagai fluktuasi harga atau return abnormal untuk memudahkan pengukuran reaksi. Melalui penggunaan Abnormal Return, dapat ditunjukkan bahwa pasar akan mengalami Abnormal Return sebagai konsekuensi dari suatu pengumuman yang mengandung informasi. Lebih lanjut, menurut Hartono J. (2014), return yang tidak mengandung data apa pun tidak memberikan return anomali bagi pasar.

Dalam bidang ekonomi keuangan, analisis peristiwa merupakan salah satu strategi yang dapat digunakan oleh siapa saja untuk mengetahui bagaimana suatu peristiwa tertentu akan memengaruhi harga saham suatu perusahaan, sebagaimana yang dikemukakan oleh (Sawitri 2020) Sebagai sarana untuk mengetahui apakah pasar modal telah merespons atau tidak, penelitian ini menggunakan indikator return anomali dan aktivitas volume perdagangan sebagai tolok ukurnya.



2.5 Penelitian Terdahulu

Besarnya hubungan antara dua variabel penelitian ditentukan dengan merujuk pada sejumlah penelitian sebelumnya yang menjadi referensi untuk penelitian saat ini. Judul penelitian berfungsi sebagai variabel independen dan dependen dalam konteks ini, dengan yang pertama berfungsi sebagai pembanding dengan penelitian sebelumnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.





©

State Islamic Univ

Hak

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

No	Judul	Penulis	Nama Jurnal	Tahun	No Terbit	Sampel	Variabel Operasional	Hasil	Persamaan	Perbedaan
1	Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Perbankan Sebelum Dan Sesudah Merger Bank Syariah Indonesia	Khaira Nisa	Jurnal Akuntansi dan Pajak 22(02), 2022, 5	2022	ISSN1412 - 629X 1 E-ISSN2579 -3061	Bank Syariah Indonesia	Marger, Harga Saham, Abnormal Retrun dan Volume Perdagangan	Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat perbedaan Harga saham, Abnormal dan Volume Perdagangan Saham yang signifikan antara sebelum dan sesudah terjadinya Merger Bank Syariah Indonesia	1. Harga Saham, 2. Abnormal Retrun 3. Volume Perdagangan	1. Merger bank Syariah Indonesia 2. Sebelum dan Sesudah Deklarasi Invasi Rusia ke Ukraina
2	Perbandingan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Perubahan Waktu Perdagangan Selama Pandemi Covid-19	Kusnandar & Bintari	Jurnal Akuntansi dan Pajak	2020	ISSN1412 -629X 1 E-ISSN2583 -4067	Covid-19	Abnormal return	Terdapat perbedaan abnormal return yang signifikan secara statistik sebelum dan sesudah pengumuman perubahan waktu perdagangan atas transaksi bursa	1. Harga Saham, 2. Abnormal Retrun 3. Volume Perdagangan	1.perdagangan selama pandemi covid 19

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan buku, dan sebagainya.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



1. Dianggap mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dianggap mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

3	Comperative analysis of stock prices,abnormal return,cumulative abnormal return,and trading volume activity in the indonesia stock exchange : An event study of the Russia ukraine WAR	ELIZA LUKITASA RI,TUBAG US ISMAIL	Internatio nal Journal of Advanced Research in Economic s and Finance	2023	VOL 8 NO 5 ISSN: 2507- 1076 Q3	7 countrie s, namely Saudi Arabia, USA, Canada , UAE, Nigeria, Kuwait, and Norway	Abnormal return, aktivitas volume perdagangan	Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa hasil hipotesis pertama ditolak karna tidak ada perbedaan abnormal return yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman invansi rusia ke ukraina. Kemudia hasil penelitian kedua terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah invasi rusia ke ukraina.	Abnormal return saham 1. trading volume activity	1.Volume perdagangan & abnormal return 2.9 firms of oil and gas listed in each state 3.Sebelum dan sesudah deklarasi invasi Rusia ke Ukraina
4	Abnormal returns around the date of military invasion : an event study based on intraday data.	Yogo heru pravimo dkk 2023	scopus	2022	ISSN 1533- 9211 Q4	15 Indonesi an Stock Exchang e firms	Abnormal Returns,	Hasil penyelidikan menunjukkan bahwa tidak ada indikasi terjadinya abnromal return baik sebehum maupun sesudah peristiwa itu terjadi. Hanya ada tujuh	Abnormal Returns,	1.Abnormal return 2.Sebelum dan sesudah deklarasi invasi Rusia ke Ukraina

								kejadian pengembalian yang menyimpang selama periode harian setelah pengumuman invasi militer yang terjadi antara Rusia dan Ukraina		
5	Capital market reactions analysis in energy and non cyclical consumer issuers during the Russia-Ukraine war	Richad, Gede bratha, Robi nson tonggok	Intenational journallab a	2023	P-ISSN: 2808-0467 E-ISSN: 2808-5051 Q3	capital market reaction in energy and consume r non-cyclical sector stocks in Indonesi a	<i>abnormal return, market efficiency, study of events, stock price, trading volume activity</i>	Pada uji hipotesis abnormal return, hipotesis yang ditolak adalah H06, H013, dan H016, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat abnormal return lima hari setelah pengumuman resmi Amerika Serikat (AS) melarang impor gas alam, minyak dan lainnya. energi dari Rusia, satu hari setelah pengumuman	<i>abnormal return, trading volume activity</i>	<i>1. market efficiency, study of events, stock price,</i>

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



© H

Hak Cipta Ditanggung Undang-Undang

6	An event study : indonesian capital market reaction to the Russia-ukraine war announcement	Nurhaflah soraya 2023	Jurnal riset akuntansi kontemporer	2023	ISSN 2597-6826 (Online)	Indonesiaan capital market to LQ45	Abnormal return	Pada uji hipotesis abnormal return, hipotesis yang ditolak adalah H06, H013, dan H016, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat abnormal return lima hari setelah pengumuman resmi Amerika Serikat (AS) melarang impor gas alam, minyak dan lainnya. energi dari Rusia, satu hari setelah pengumuman Presiden Jokowi Widodo: Presiden Vladimir Putin Setuju Buka Jalur Ekspor Gandum, Sehari setelah pengumuman tersebut, Ukraina kembali melanjutkan	Indonesian capital market to LQ45	1.Abnormal return Sebelum dan sesudah invasi rusia
---	--	-----------------------	------------------------------------	------	-------------------------	------------------------------------	-----------------	--	-----------------------------------	--

State Islamic Univ

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Hak

© H

								ekspor gandum sejak perangnya dengan Rusia.		
7	REAKSI PASAR MODAL RUSIA ATAS PERISTIWA PERANG RUSIA DAN UKRAINA PADA BURSA SAHAM MOSCOW INTERBANK CURRENCY EXCHANGE-RUSSIAN TRADING SYSTEM (MICEX-RTS)	Ridel muaya.joubert maramis, shinta j.c wangke 2023	Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi, 2023	2023	ISSN 2303-1174 VOL 11 NO 3 Q4	saham gabungan dari bursa efek rusia	Abnormal return & trading volume activity	Tidak ada perbedaan yang signifikan, peristiwa perang Rusia dan Ukraina ini tidak memiliki kandungan informasi yang dapat menyebabkan pasar modal bereaksi yang dilihat dari segi tingkat pengembalian investasi. Namun Terdapat perbedaan yang signifikan terhadap trading volume activity sebelum dan setelah peristiwa perang Rusia dan ukraina, peristiwa perang Rusia dan Ukraina.	saham gabungan dari bursa efek rusia	1.Abnormal return & trading volume activity
8	Abnormal return saham dan trading volume activity sebelum dan sesudah kebijakan countercyclical pada perusahaan keuangan yang terdaftar di bursa efek	Marcellino willyan DKK	Jurnal Akuntansi dan Pajak	2021	ISSN1412-629X1 E-ISSN2579-3017	Perusahaan keuangan yang terdaftar di	Abnormal return saham dan trading volume activity	Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat perbedaan Harga saham, Abnormal dan Volume yang	Abnormal return saham trading volume activity	countercyclical pada perusahaan keuangan Sebelum dan sesudah

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan atau keperluan lain yang sah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Hak

© H

	Indonesia					bursa efek indonesia		signifikan antara sebelum dan sesudah terjadinya strategi kontrak siklus		deklarasi invasi Rusia ke Ukraina
9	Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Ex Dividend Date Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Idx High Dividend 20 Periode 2021	Ringga Puteri Rezeki	Jurnal Akuntansi dan Pajak	2022	S0304405 X210015 17	Indeks Idx High Dividend 20 Periode 2021	Studi Peristiwa, Harga Saham, Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham, Ex Dividen Date	Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sebelum dan sesudah ex dividend date dan signifikan antara abnormal return sebelum dan sesudah ex dividend date sedangkan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah ex dividend date tidak signifikan	Studi Peristiwa, Harga Saham, Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham	Ex Dividen Date Indeks Idx Dividend 20 Sebelum dan Sesudah Deklarasi Invasi Rusia ke Ukraina
10	Analisa Dampak Pengumuman COVID-19 di Indonesia Tahun 2020 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study Pada Perusahaan Lq45 di BEI	Setiawati	Jurnal Akuntansi dan Pajak	2021	ISSN1412 -629X1 E-ISSN2145 6-7091	Event Study Pada Perusahaan Lq45 di BEI	Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study	Menunjukan perbedaan signifikan pada Abnormal Return dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudah pengumuman kasus Covid -19 di	Abnormal return saham trading volume activity	1.Perusahaan Lq45 di BEI Sebelum dan sesudah deklarasi invasi Rusia ke Ukraina

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan atau keperluan lain yang sah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Hak

								indonesia pada perusahaan LQ45 di BEI		
11	Pengaruh Pengumuman Merger Terhadap Abnormal Return Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham (Studi Pada Perusahaan Perbankan Di Bank Indonesia)	Mohamad Ali Wairooy	Jurnal Pajak Indonesia Vol.6, No.5, (2022), Hal.298-309	2018	S1572-3089(21)30096-9	Perusahaan Perbankan Di Indonesia	Abnormal Return, volume perdagangan dan Merger	hasil analisis didapatkan bahwa tidak terdapat abnormal return yang signifikan selama periode event, dan tidak terdapat perbedaan rata-rata abnormal return dan volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman merger	Harga Saham, Abnormal Return Volume Perdagangan	1 Merger perbankan di Indonesia Sebelum dan Sesudah Deklarasi Invasi Rusia ke Ukraina
12	Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Sekitar Cum Dividend Date	Tias MarganingSih, Tatang Ary Gumanti, Hadi Paramu	Jurnal Akuntansi dan Pajak	2019	S2772662222000291 Q3	Cum Dividend Date	Abnormal Return Dan Trading Volume Activity dan Cum Dividend Date	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan Abnormal Return pada sektor saham pada cum dividend date. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan Trading Volume Activity	Abnormal Return	Pengumuman Ex Dividend Date Harga Saham Volume Perdagangan Sebelum dan sesudah deklarasi invasi Rusia ke Ukraina

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan buku, dan sebagainya.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Hak

										Ukraina
14	The impact of the Ukraine–Russia war on world stock market returns	Whelsy boungou, alhonita yatie	Economic letters	2022	Volume 216 ISSN 110516 Q3	INDEKS SAHAM DUNIA	Returns indeks saham dunia	Memberikan bukti empiris pertama mengenai dampak perantara antara rusia ukraina terhadap return pasar saham dunia dengan menggunakan data return saham untuk sampel 94 negara selama periode 22 januari 2022 hingga 24 maret 2022.	Abnoemal return	Saham pasar dunia
15	Analisis komparasi abnormal return , trading volume activity dan security return variability sebelum dan sesudah adanya invasi Rusia ke Ukraina tahun 2022(pada perusahaan sub sektor minyak dan gas bumi)	Cindynia asri lestari	Jurnal ekonomi	2022	Vol 6 ISSN 110311	BURSA EFEK INDONESIA	Abnormal return, Trading volume activity, Security return variability	Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata Abnormal Return (AR). Perbedaan rata-rata tersebut mengindikasikan bahwa investor merespon peristiwa invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022.	1.Abnormal return 2.Trading volume activity	1. Security return variability

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



Hak

16	PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE DI BEI	I Gede Andika S Wibawa, Ni Putu Santi Suryantini	E Journal Manajemen	2023	Vol. 8, No. 4, 2019: 2381 – 2408 ISSN: 2302-8912	Bursa efek Indonesia	Abnormal return, Trading volume activity,	Berdasarkan analisis data yang dilakukan pada penelitian mendapatkan hasil bahwa secara parsial pengumuman right issue tidak berdampak signifikan terhadap abnormal return dan abnormal return menurut pengelompokan data ukuran perusahaan. Sedangkan pengumuman right issue memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap volume perdagangan.	Abnormal return, Trading volume activity	Right Issue di BEI
17	REACTION OF ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER THE ELECTION OF THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC OF INDONESIA IN 2019	Rizki Chahyadi Paputungan dkk	Jurnal ilmu Manajemen	2021	p-ISSN: 2714-6332-e-ISSN: 2714-6324 Vol.5 Nomor 2	IDX BUMN 20 di BEI	Abnormal return dan Trading volume activity	{1} berdasarkan hasil uji paired sample test terhadap abnormal return selama periode peristiwa, ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan abnormal	Abnormal return Trading volume activity	After the election of the President of the republic of Indonesian 2019

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan atau keperluan lain yang sah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



© H

								return sebelum dan setelah pemilihan presiden; (2) dari hasil uji Wilcoxon-Signed Rank terdapat perbedaan trading volume activity yang signifikan sebelum dan setelah pemilihan Presiden Republik Indonesia		
18	Perbandingan abnormal return saham sebelum dan sesudah perubahan waktu perdagangan selama pandemi covid 19	Deasy lestary kurnandar, Vivi indah bintari	Jurnal pasar modal dan bisnis	2020	Eissn: 2715 5595 Vol 2 No 2	Bursa efek indonesia	Abnormal return	Hasil dan sampel paired t-test menunjukkan terdapat bahwa ada perbedaan abnormal return yang signifikan secara statistik sebelum dan sesudah pengumuman perubahan waktu perdagangan atau transaksi bursa	Abnormal return	Perdagangan selama pandemi covid
19	Analisis perbedaan abnormal return perusahaan sektor energi dan pertambangan sebelum dan setelah pengumuman sidang sengketa pemilu presiden 2024	Mohammad arridho nur amin	Jurnal ilmiah ilmu manajemen	2024	Volume 4 Nomor 2 Juli 2024 DOI Issue: 10.46306 /vls.v4i2	Bursa efek indonesia	Abnormal return	Jika dilihat dari nilai <i>abnormal return</i> dari saham Perusahaan sektor energi dan pertambangan yang telah di hitung didapatkan hasil bahwa menjelang pengumuman hasil sidang sengketa pemilu 2024 pasar bereaksi positif yaitu pada H-5, H-	Persamaa abnormal return dan perbedaan trading volume activity	

State Islamic Univ

- Hak
1. Dianggap mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dianggap mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic Univ

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan atau keperluan lain yang sah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	© Hak cipta milik UIN Suska Riau							4, dan H-1 dengan nilai yaitu 0,00343, 0,05031, dan 0,00456 yang artinya lebih besar <i>actual return</i> jika dibandingkan dengan <i>expected return</i> . Namun pada H-2 dan H-3 <i>abnormal return</i> terkoreksi bernilai negatif yaitu - 0,02371 dan - 0,00824 dimana cenderung lebih besar nilai <i>expected return</i> jika x <i>actual return</i> .	
20	Analisis perbedaan rata rata trading volume activity saham sebelum dan sesudah pemilu presiden dan wakil presiden tahun 2014	Indra saputra	Jurnal ekonomi dan bisnis	2016	Volume 9 no1 maret 2016	Bursa efek indonesia saham LQ45	Rata rata trading volume activity (TVA)	Hasil penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata trading volume activity saham pada saham LQ-45 sebelum dan sesudah pemilihan umum presiden dan wakil presiden tahun 2014. Hal ini terlihat dari uji paired sample t-test yang menghasilkan signifikansi (sig) sebesar 0,084 > 0,05 sehingga hipotesis 1 (H1) ditolak. Artinya	Persamaan variabel trading volume activity perbedaan pemilu tahun 2014

								tidak ada pengaruh dari pemilu Presiden dan Wakil Presiden tahun 2014 terhadap trading volume activity	
								Berdasarkan perhitungan abnormal return menunjukkan bahwa peristiwa pemilihan presiden Republik Indonesia tahun 2014 merupakan suatu peristiwa yang mempunyai kandungan informasi bagi para pelaku pasar. Hal ini dapat dilihat dengan adanya pergerakan abnormal return dan trading volume activity pada periode pengamatan. Peristiwa pemilihan, penetapan hasil pemilihan serta pelantikan presiden menunjukkan abnormal return negatif dan tidak signifikan. Sedangkan abnormal return peristiwa pelantikan	Perebdaan indeks Kompas 100 dan persamaan pada variabel penelitian yaitu abnormal return dan trading volume activity

Hak Cipta dan Perlindungan Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan atau keperluan lain yang sah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



								presiden juga negatif namun signifikan. Tiga peristiwa sebelum pelantikan presiden menunjukkan abnormal return yang tidak signifikan terjadi karena faktor kurangnya kepercayaan investor terhadap kondisi calon presiden RI tahun 2014. Sedangkan setelah peristiwa pelantikan, abnormal return mengalami perubahan yang signifikan karena meningkatnya kepercayaan investor atas hasil pemilihan presiden RI tahun 2014 ini	
© Hak cipta milik UIN Suska Riau									

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

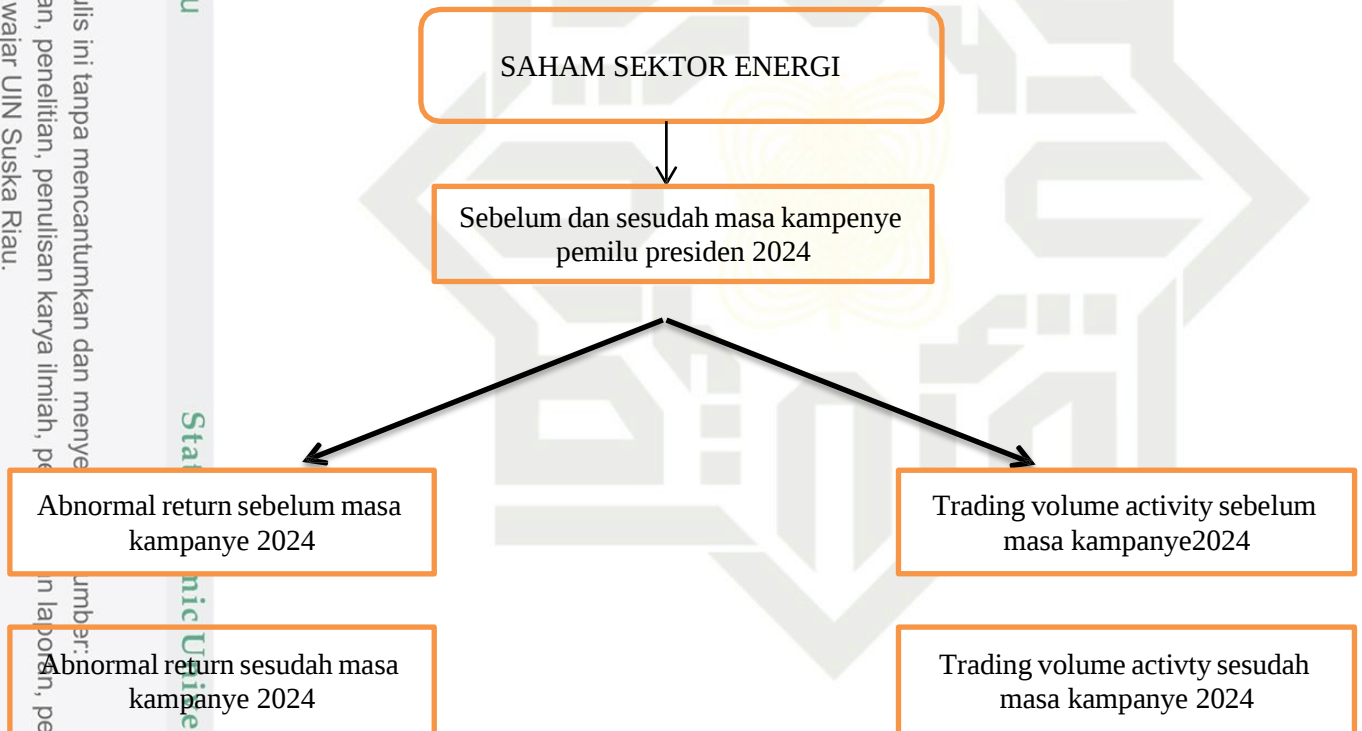
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



2.7 Kerangka Pemikiran

Kerangka kerja penelitian dengan judul “Perbedaan Abnormal Return dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Sektor Energi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024” telah disusun oleh penulis untuk memudahkan pemahaman uraian penelitian.

Gambar 2.1
DESAIN PENELITIAN



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.8 Hipotesis

Perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah masa kampanye pemilihan presiden 2024

Abnormal Return merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor untuk berinvestasi dan merupakan imbalan atau hasil yang diperoleh atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukan. Abnormal return merupakan kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi (actual return) terhadap return normal yang diharapkan (expected return). Return sesungguhnya adalah pendapatan yang telah diterima oleh investor, sedangkan return yang diharapkan adalah pendapatan yang diinginkan dapat diterima oleh investor pada masa yang mendatang.

Menurut Morris, (1987), *signaling theory* berlandaskan pada teori yang berfokus pada pengaruh suatu informasi terhadap perubahan perilaku atau peristiwa pemakai informasi. *Signaling theory* mengemukakan bahwa suatu peristiwa atau pengumuman yang mengandung informasi akan memberikan sinyal kepada pasar modal. Respon pasar modal terhadap suatu peristiwa yang mengandung informasi akan ditunjukkan dengan adanya *abnormal return*. Apabila peristiwa tersebut dianggap sebagai *good news* (sinyal baik) maka akan direspon positif oleh investor yang ditunjukkan adanya *abnormal return* yang positif. Sebaliknya, peristiwa yang dianggap *bad news* (sinyal buruk) akan direaksi negatif oleh investor. Hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* negatif pada saat peristiwa tersebut terjadi (Magdalena Saragih et al. 2019).

Jika studi peristiwa dapat digunakan sebagai teknik penelitian untuk menetapkan apakah reaksi pasar terhadap suatu peristiwa baik atau negatif, maka investor akan bereaksi terhadap informasi yang terdapat dalam suatu peristiwa, yang pada akhirnya akan berpotensi mengubah harga saham. Dalam hal pengumuman atau peristiwa tersebut menghasilkan abnormal return bagi investor, maka hal tersebut mengandung banyak informasi penting. Sebaliknya, jika

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

peristiwa tersebut tidak menghasilkan normal return, maka informasi yang diyakini penting tersebut tidak ada (Arridho et al. 2024)

H1: Ada perbedaan abnormal return yang signifikan sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024 terhadap perusahaan sektor energi yang terdaftar dibursa efek Indonesia.

Perbedaan Trading volume activity sebelum dan sesudah masa kampanye pemilihan presiden 2024

Melihat aktivitas volume perdagangan merupakan salah satu cara untuk melihat bagaimana pasar modal merespons berita atau informasi. Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) atau juga dikenal dengan aktivitas volume perdagangan sebagai indikator tambahan untuk menentukan likuiditas saham. Perdagangan di pasar saham sama rentan terhadap konsekuensi ketidakaturan seperti bagian ekonomi lainnya (Iskandar 2019). Nilai saham dapat dipengaruhi secara signifikan oleh informasi yang mudah diakses oleh publik. "volume perdagangan saham" pertama kali digunakan untuk merujuk pada jumlah saham yang diperdagangkan selama periode waktu tertentu dibandingkan dengan jumlah total saham yang saat ini beredar di suatu perusahaan (Agung and Widodo 2023). Menurut alim hidayat 2010 Jumlah lembar saham yang diperjual belikan pada suatu hari merupakan indikasi tingkat aktivitas yang terjadi dalam perdagangan saham (Anon n.d.). Dari sini jelas terlihat bahwa investor memiliki preferensi terhadap saham, yang berarti saham tersebut diperdagangkan dengan sangat cepat. Salah satu tandanya adalah perdagangan saham yang aktif, terutama untuk saham-saham yang memiliki volume perdagangan yang sangat tinggi. Aktivitas volume perdagangan sering diartikan sebagai nilai total dari seluruh pembelian dan penjualan saham yang dilakukan oleh investor. Volume perdagangan ini

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

sering digunakan sebagai tolok ukur untuk keperluan penyelidikan informasi dan penentuan dampak dari berbagai kejadian.

Hal ini sangat terkait dengan keanekaragaman informasi investor, kemungkinan investasi individu, dan perdagangan rasional karena alasan yang didasarkan pada informasi atau tidak didasarkan pada informasi. Aktivitas volume perdagangan dipengaruhi oleh sejumlah karakteristik yang disebutkan di atas. kesimpulannya bahwa jika suatu sekuritas diasumsikan memiliki volume transaksi yang lebih besar, maka sekuritas tersebut akan bereaksi dan beradaptasi lebih terhadap peristiwa terkini. Jika dibandingkan dengan ekuitas yang memiliki volume lebih rendah, ini akan memastikan bahwa laba atas saham secara konsisten lebih tinggi (Anon n.d.)

H2 : Diduga bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap trading volume activity saham sektor energi sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis penelitian

1. Jenis Data dan Sumber Data

Untuk tujuan penelitian ini, jenis data kuantitatif diperoleh dari sumber sekunder. Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu frasa yang menggambarkan data penelitian yang dikumpulkan oleh peneliti secara tidak sengaja melalui media perantara (yaitu, materi yang dikumpulkan atau direkam oleh aktor ketiga). Bukti, catatan, atau laporan historis yang telah dibuat di setiap arsip (data dokumenter) dan diperoleh dari perusahaan yang menjadi topik penelitian adalah sumber data sekunder. Jenis data ini sering diperoleh dari perusahaan yang menjadi subjek penelitian. Perusahaanlah yang menyediakan informasi.

Sumber: idx.co.id

2. Metode Pengumpulan Data

Untuk keperluan penelitian ini, teknik dokumentasi digunakan sebagai pendekatan pengumpulan informasi. Aspek penting dari proses pengumpulan data meliputi pencatatan data harga saham, jumlah saham yang telah diperdagangkan, jumlah saham yang masih beredar, dan nilai indeks saham gabungan (IHSG). Informasi dapat diperoleh dengan mengunjungi situs web resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yang dapat diakses langsung melalui URL berikut: <http://www.idx.co.id/>.

Populasi dan Sampel

1. Populasi

Menurut Sugiyono (2016), populasi merupakan suatu wilayah generalisasi karena terdiri dari hal-hal atau subjek yang memiliki kuantitas dan kualitas tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk diteliti, kemudian ditarik kesimpulan dari hasil penelitian terhadap populasi tersebut. Populasi dan sampel dalam penelitian ini ada 66 perusahaan yang bergerak di bidang sektor energi dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut (Sugiyono, 2019). Pengukuran sampel ini merupakan langkah-langkah untuk menentukan besarnya sampel yang akan dipilih untuk melaksanakan suatu penelitian. Pemilihan sampel ini harus benar-benar dapat mewakili dan dapat menggambarkan populasi sebenarnya. Teknik sampel yang digunakan adalah teknik purposive sampling. Purposive sampling adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2017) Kriteria :

1. Perusahaan listing secara terus menerus tahun 2023-2024
2. Perusahaan yang memenuhi syarat seperti data yang dibutuhkan lengkap dalam perusahaan seperti close price, saham beredar, saham yang diperdagangkan.

Sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2023-2024 yang memiliki kriteria yaitu sebanyak 66 sampel.

TABEL 3.1

Perusahaan yang terdaftar secara terus menerus pada tahun 2023-2024 di Bursa Efek Indonesia

Perusahaan Sektor Energi yang terdaftar terus menerus tahun 2023-2024 dan memiliki data lengkap	89
Perusahaan yang tidak memiliki data lengkap atau tidak memenuhi syarat	23
Total perusahaan yang dijadikan sampel	66

Sumber: idx.co.id tahun 2023-2024

TABEL 3.2
SAMPEL

NO	KODE	NAMA PERUSAHAAN
1	ABMM	ABM investama tbk
2	ADMR	Adaro Minerals Indonesia Tbk.
3	ADRO	Alamtri Resources Indonesia Tb
4	AIMS	Artha Mahiya Investama Tbk.
5	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
6	APEX	Apexindo Pratama Duta Tbk.
7	ARII	Atlas Resources Tbk.
8	BBRMM	Pelayaran Nasional Bina Buana
9	BESS	Batulicin Nusantara Maritim Tb
10	BIPI	Astrindo Nusantara Infrastrukt
11	BSML	Bintang Samudera Mandiri Lines
12	BSSR	Baramulti Suksessarana Tbk.
13	BULL	Buana Lintas Lautan Tbk.

14	BUMI	Bumi Resources Tbk.
15	BYAN	Bayan Resources Tbk.
16	COAL	Black Diamond Resources Tbk.
17	DEWA	Darma Henwa Tbk
18	DOID	Delta Dunia Makmur Tbk.
19	DWGL	Dwi Guna Laksana Tbk
20	ELSA	Elnusa Tbk.
21	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.
22	FIRE	Alfa Energi Investama Tbk.
23	GEMS	Golden Energy Mines Tbk.
24	GTBO	Garda Tujuh Buana Tbk
25	GTSI	GTS Internasional Tbk.
26	HILL	Hillcon Tbk.
27	HITS	Humpuss Intermoda Transportasi
28	HRUM	Harum Energy Tbk.
29	HUMI	Humpuss Maritim Internasional
30	IATA	MNC Energy Investments Tbk.
31	INDY	Indika Energy Tbk.
32	INPS	Indah Prakasa Sentosa Tbk.
33	ITMA	Sumber Energi Andalan Tbk
34	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
35	KKGI	Resource Alam Indonesia Tbk.
36	KOPI	Mitra Energi Persada Tbk.
37	LEAD	Logindo Samudramakmur Tbk.
38	MAHA	Mandiri Herindo Adiperkasa Tbk
39	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.
40	MBSS	Mitrabahtera Segara Sejati Tbk

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang menyalin, mengutip, atau seluruhnya atau sebagian tanpa izin tertulis dari penerbit, kecuali dalam hal yang diperbolehkan undang-undang hak cipta.

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

41	MCOL	Prima Andalan Mandiri Tbk.
42	MEDC	Medco Energi Internasional Tbk
43	MYOH	Samindo Resources Tbk.
44	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.
45	PKPK	Perdana Karya Perkasa Tbk
46	PSSI	IMC Pelita Logistik Tbk.
47	PTBA	Bukit Asam Tbk.
48	PTIS	Indo Straits Tbk.
49	PTRO	Petrosea Tbk.
50	RAJA	Rukun Raharja Tbk.
51	RGAS	Kian Santang Muliatama Tbk.
52	RIGS	Rig Tenders Indonesia Tbk.
53	RMKE	RMK Energy Tbk.
54	RMKO	Royaltama Mulia Kontraktorindo
55	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.
56	SGER	Sumber Global Energy Tbk.
57	SICO	Sigma Energy Compressindo Tbk.
58	SMMT	Golden Eagle Energy
59	SOCI	Soechi Lines Tbk.
60	SUNI	Sunindo Pratama Tbk.
61	TCPI	Transcoal Pacific Tbk.
62	TEBE	Dana Brata Luhur Tbk.
63	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.
64	TPMA	Trans Power Marine Tbk.
65	UNIQ	Ulima Nitra Tbk.
66	WINS	Wintermar Offshore Marine Tbk.

Sumber : idx.co.id 2023-2024

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

5. Definisi Operasional Variabel

Menurut Sekaran (2017:77), segala sesuatu yang dapat mendiskriminasi atau memberikan variasi pada nilai dianggap sebagai operasionalisasi variabel. Nilai dapat berubah seiring waktu untuk orang atau benda yang sama, bahkan untuk individu atau objek yang berbeda di lokasi yang sama.

Return sesungguhnya (Realized Return) Return sesungguhnya (Realized Return) Realized return merupakan return yang telah terjadi. Realized return dihitung menggunakan data historis. Fungsi dari realized return adalah dapat digunakan sebagai salah satu pengukur dari kinerja perusahaan selain itu juga sebagai dasar penentuan expected return dan resiko dimasa datang. Berikut rumus untuk mencari return sesungguhnya (Realized Return) (Octafilia 2016)

$$\text{realized return} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan:

P_{t-1} : harga saham penutupan saham i pada waktu t-1 hari sebelumnya

P_t : harga saham penutupan saham i pada waktu t hari ini

Return Harapan (Expected Return) Return ekspektasi merupakan return yang diharapkan oleh investor. Perhitungan return ekspektasi untuk penelitian event study dapat menggunakan market-adjusted model. Market adjusted model adalah cara penghitungan expected return dengan menganggap bahwa penduga yang

terbaik untuk memperkirakan return suatu sekuritas adalah menggunakan return indeks pasar pada saat peristiwa tersebut (Iskandar 2019). Berikut cara menghitung Return harapan (Expected Return)

$$E(R_{it}) = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Dimana = $E(R_{it})$ = expected return

$IHSG_t$ = indeks harga saham gabungan pada waktu t

$IHSG_{t-1}$ = indeks harga saham gabungan pada waktu t-1

Abnormal return

Abnormal Return merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor untuk berinvestasi dan merupakan imbalan atau hasil yang diperoleh atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukan. Abnormal return merupakan kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi (actual return) terhadap return normal yang diharapkan (expected return). Return sesungguhnya adalah pendapatan yang telah diterima oleh investor, sedangkan return yang diharapkan adalah pendapatan yang diinginkan dapat diterima oleh investor pada masa yang mendatang. Berikut cara menghitung Abnormal Return

$$RTN_{i,t} = R_{i,t} - E[R_{i,t}]$$

Dimana : $RTN_{i,t}$ = Return tak normal (abnormal return) sekuritas ke-I pada Periode peristiwa ke-t

$R_{i,t}$ = Return sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas ke-I pada Periode peristiwa ke - t

$E[R_{i,t}]$ = Rrturm ekspektasi sekuritas ke-I untuk periode peristiwa ke t

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

Trading Volume Activity

Jika kita berbicara tentang volume perdagangan saham, maka yang kita maksud adalah jumlah aktivitas perdagangan saham yang terjadi pada saat tertentu. Untuk mengetahui volume transaksi ini, dapat dilakukan dengan membandingkan atau membagi saham yang telah dipertukarkan dengan saham yang sedang diperdagangkan di pasar saham. (Maryadi 2021) hal yang sama juga dikemukakan oleh (Hutami 2015)

$$TVA = \frac{\text{Jumlah Saham Yang Diperdagangkan}}{\text{Jumlah Saham Yang Beredar}}$$

6. Metode Analisis Data

3.6.1 Uji Prasyarat

Tujuan penilaian kualitas data adalah untuk menentukan apakah faktor pengganggu atau residual yang diperoleh dalam model regresi memiliki distribusi normal atau tidak. Distribusi normal diasumsikan diikuti oleh nilai residual dalam uji t dan F, sebagaimana pengetahuan umum. Ada kemungkinan bahwa uji statistik dapat kehilangan sebagian validitasnya untuk ukuran sampel yang lebih kecil jika asumsi ini tidak terpenuhi (Ghozali, 2021:196). Dimungkinkan untuk membandingkan nilai probabilitas JB (Jarque-Bera) yang dihitung dengan nilai alfa 0,05 (lima persen) dengan persyaratan berikut untuk membuat penilaian tentang distribusi normal residual:

1. Jika probabilitas > 0,05 maka data berdistribusi normal
2. Jika probabilitas < 0.05 maka data tidak berdistribusi normal

3.6.2 Uji Statistik Deskriptif

Data dari semua variabel yang dimasukkan dalam penelitian ini dideskripsikan menggunakan statistik deskriptif. Variabel-variabel tersebut meliputi harga saham, imbal hasil yang tidak normal, dan volume perdagangan saham. Rata-rata, simpangan baku, nilai maksimum, dan nilai terendah merupakan cara-cara evaluasi variabel-variabel penelitian ini (Ghazali, 2021:19).

3.6.3 Uji Hipotesis

Jika data mengikuti distribusi normal, uji t sampel berpasangan atau uji t harus digunakan. Hal ini karena uji t merupakan uji untuk data parametrik. Untuk keperluan analisis, uji statistik nonparametrik yang menggunakan uji Wilcoxon digunakan jika data tidak mengikuti distribusi normal (Hutami 2015)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan yang bergerak di sektor energi yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Perusahaan yang bergerak di sektor energi adalah entitas bisnis yang berfokus pada produksi, distribusi, dan pemanfaatan sumber daya energi, baik dari fosil maupun terbarukan. Perusahaan-perusahaan ini dapat bergerak di sub-sektor seperti minyak dan gas bumi, batu bara, energi terbarukan (seperti tenaga surya dan panas bumi), serta energi listrik. Aktivitas utama mereka meliputi eksplorasi, produksi, pengolahan, hingga distribusi energi kepada konsumen.

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan beberapa hal berikut:
Terdapat perbedaan abnormal return yang signifikan sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024 pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di bursa efek Indonesia.

Tidak terdapat perbedaan yang signifikan trading volume activity saham sektor energi sebelum dan sesudah masa kampanye pemilu presiden 2024

5.2 Saran

Adapun beberapa saran yang dapat diberikan yaitu:

Bagi investor

Berdasarkan hasil penelitian yang menunjukkan terdapat perbedaan

signifikan abnormal return antara sebelum dan sesudah masa kampanye, diharapkan kepada investor memperhatikan peristiwa politik sebelum menentukan langkah investasi.

Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya agar dapat mengambil peristiwa yang lebih nyata berpengaruh terhadap Abnormal Return dan TVA. Dapat juga mengganti objek penelitian yaitu perusahaan dari sektor lain yang juga terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk memperluas khazanah keilmuan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR PUSTAKA

Al-qur'an dan terjemahan

Agung, Dyah, and Heri Widodo. 2023. "Examining Dividend-Related Abnormal Returns and Trading Volume in IDX Manufacturing 2016-2020." *Academia Open* 8(1):1–16. doi: 10.21070/acopen.8.2023.4019.

Anon. n.d. "210728-Pengaruh-Volume-Perdagangan-Saham-Frekuensi (1)."

Ardian, Rifki, Yayan Hendayana, and Ari Sulistyowati. 2024. "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan." *Kinerja* 6(01):180–93. doi: 10.34005/kinerja.v6i01.3580.

Arridho, Mohammad, Nur Amin, and Universitas Pancasakti Tegal. 2024. "analisis perbedaan abnormal return perusahaan sektor energi dan pertambangan sebelum dan setelah pengumuman sidang sengketa pemilu presiden 2024." 4:274–86.

Bangun, Dini Febriana Br, and Vina Arnita. "Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity." *Journal of Trends Economics and Accounting Research* 4, no. 4 (2024): 915-924.

Dewi, Niki Aulia, Lukman Effendy, and Indria Puspitasari Lenap. "The Analysis Of Abnormal Returns And Trading Volume Activity Before And After Simultaneous General Election In The Year 2019 (Study Of Stocks That Are Included In The Jakarta Islamic Index)." *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi* 1, no. 3 (2021): 107-116.

Dniar, Ayudia Hanung, and Kiryanto Kiryanto. "Analisis Dampak Pemilu Presiden Jokowi Terhadap Return Saham (Studi Kasus Saham LQ-45 di

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta dilindungi UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Bursa Efek Indonesia)." *Jurnal Akuntansi Indonesia* 4, no. 2 (2016): 97-108.
- Fadrul, Fadrul, Nur Fadjrih Asyik, Mimelientesa Irman, Irena Shannan Jessica, and Erwin
- Febriansyah. 2020. "Abnormal Return and Trading Volume of Activity Announcement in Property Tax Amnesty in Indonesian." *Journal of Applied Business and Technology* 1(1):14–25. doi: 10.35145/jabt.v1i1.19.
- Hutami, Rizkia N. U. R. 2015. "Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Setelah Pemilihan Presiden Secara Langsung 9 Juli 2014 (Studi Kasus Pada Saham Lq-45)." *Diponegoro Journal of Accounting* 4(2):238–47.
- Iskandar, R. 2019. "Pengaruh Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2019 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (Studi Pada Perusahaan Yang Tercatat Dalam Indeks...." 20(1).
- Magdalena Saragih, Enny, Isfenti Sadalia, Amlys Syahputra Silalahi, and Corresponding Author. 2019. "The Impact of Presidential Election on Abnormal Return, Trading Volume Activity, Security Return Variability in Banking Industries Listed on the Indonesia Stock Exchange." *International Journal of Research & Review (Www.Ijrrjournal.Com)* Vol 6(May):246–61.
- Maryadi, Didi. 2021. "Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia (BEI)."
- Naila Putri Inayah, Muhammad Haidar Affan, Camelia Oktariani Setiawan, and Sihotang Martin Christian. 2024. "Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara Di

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Indonesia.” *optimal Jurnal Ekonomi Dan Manajemen* 4(2):144–51. doi: 10.55606/optimal.v4i2.3416.
- Octafilia, Yusnita. 2016. “Dampak Pemilihan Presiden Republik Indonesia Tahun 2014 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Di Bursa Efek Indonesia (Event Study Pada Saham Indeks Kompas 100.” *Kurs : Jurnal Akuntansi, Kewirausahaan Dan Bisnis* 1(2):218–36.
- Paputungan, Rizki Chahyadi, Abdul Rahman Mus, and Mursalim Mursalim. 2021. “Reaction of Abnormal Return and Trading Volume Activity Before and After the Election of the President of the Republic of Indonesia in 2019.” *Jurnal Ilmu Manajemen Profitability* 5(2):348–66. doi: 10.26618/profitability.v5i2.5907.
- Putra, A. D. (2024). *Dampak pemilihan umum tahun 2024 terhadap abnormal return dan trading volume activity di Bursa Efek Indonesia: Event study pada saham LQ45* (Skripsi, Politeknik Negeri Bali).
- Rachmawati, Heni, and Suhermin. 2017. “Pengaruh Roa , Eps , Dan Harga Saham Terhadap Return Saham.” *Ilmu Dan Riset Manajemen* 6(9):1–16.
- Rustiana, Devara, Sarah Ramadhani, and Maryam Batubara. 2022. “Strategi Di Pasar Modal Syariah.” *Jurnal Ilmu Komputer, Ekonomi Dan Manajemen (JIKEM)* 2(1):1578–89.
- Saputra, Indra. 2016. “Analisis Perbedaan Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Sebelum Dan Sesudah Pemilu.” *dinamika ekonomi Jurnal Ekonomi Dan Bisnis* 9(1):76–86.
- Sawitri, N. 2020. “Analisis Perbandingan Abnormal Return Dan Trading Volume

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Activity Saham Pada Sektor Keuangan Sebelum Dan Sesudah Pengumuman PilPres RI 2019.”

septriani, neneng, and febri rahmi. 2015. “Effect of Cash Flow, Accounting Profit and Investment Risk Against Stock Return in Company Incorporated in Index LQ 45 in Indonesia Stock Exchange.” *Effect of Cash Flow, Accounting Profit and Investment Risk Against Stock Return in Company Incorporated in Index LQ 45 in Indonesia Stock Exchange*.

Sih, Tias Marganing, Tatang Ary Gumanti, and Hadi Paramu. 2019. “Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Sekitar Cum Dividend Date (Analysis of Differences Abnormal Return and Trading Volume Activity on Cum Dividend Date).” *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi* VI(1):159–63.

Wahyuni, Desi. "Dampak Pilpres Terhadap Gejolak Ekonomi: Efek Perbedaan 3 Pemilu Masa Capres Terhadap Volatilitas IHSG." *Adzkiya: Jurnal Hukum dan Ekonomi Syariah* 7, no. 2 (2019): 309-324.

LAMPIRAN

Data Penelitian

Data Abnormal Return 10 Hari Seblum Kampanye

No	Kode Emiten	T sebelum									
		t-10	t-9	t-8	t-7	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1
1	ABMM	-0.0035	-0.0169	-0.0115	0.0001	-0.0112	0.0047	0.0020	-0.0111	-0.0008	-0.0064
2	ADMR	0.0499	0.0282	-0.0202	-0.0235	-0.0193	0.0434	0.0037	-0.0265	-0.0092	0.0630
3	ADRO	-0.0035	-0.0019	0.0080	0.0011	0.0015	0.0283	0.0002	-0.0295	-0.0047	0.0034
4	AIMS	-0.0035	-0.0200	0.0000	-0.0388	-0.0087	0.0047	0.0204	-0.0450	-0.0008	0.0186
5	AKRA	-0.0035	-0.0071	-0.0068	-0.0200	0.0185	0.0013	0.0113	-0.0209	-0.0008	-0.0074
6	APEX	-0.0132	0.0546	-0.0183	-0.0309	0.0264	-0.0140	-0.0016	-0.0141	-0.0104	0.0092
7	ARII	0.0213	-0.0140	-0.0242	0.0054	-0.0189	0.0131	-0.0004	0.0026	-0.0171	-0.0005
8	BBRM	-0.0035	-0.0281	0.0000	-0.0028	-0.0025	0.0190	0.0079	-0.0141	-0.0148	-0.0148
9	BESS	0.0094	-0.0076	-0.0063	-0.0156	0.0362	-0.0015	-0.0046	-0.0204	-0.0135	-0.0134
10	BIPI	-0.0035	-0.0140	0.0000	0.0157	0.0157	0.0047	-0.0189	-0.0324	-0.0008	0.0088
11	BSML	-0.0449	0.0415	-0.0058	0.0266	-0.0653	0.0413	0.0196	-0.0257	-0.0125	0.0054
12	BSSR	-0.0086	-0.0166	-0.0052	-0.0028	-0.0103	-0.0005	0.0026	-0.0194	0.0099	-0.0005
13	BULL	-0.0146	0.0983	-0.0101	0.0278	-0.0124	0.0447	-0.0787	0.0701	0.0478	-0.0468
14	BUMI	0.0055	-0.0140	0.0000	-0.0118	0.0065	-0.0131	-0.0012	-0.0141	-0.0191	-0.0005
15	BYAN	-0.0022	-0.0401	0.0201	0.0011	0.0132	0.0124	-0.0023	-0.0141	-0.0008	-0.0005
16	COAL	-0.0035	-0.0140	0.0546	-0.0373	-0.0382	-0.0323	0.0079	0.0051	-0.0008	-0.0005
17	DEWA	-0.0309	0.0142	0.0137	0.0107	-0.0291	-0.0227	-0.0062	0.0288	-0.0145	-0.0283
18	DOID	0.0125	-0.0088	0.0157	0.0023	-0.0229	0.0151	-0.0179	-0.0300	-0.0223	-0.0005
19	DWGL	-0.0111	-0.0140	-0.0154	0.0050	-0.0180	-0.0031	0.0238	-0.0141	-0.0008	-0.0005
20	ELSA	0.0160	-0.0044	-0.0142	-0.0172	0.0073	-0.0049	0.0030	-0.0092	-0.0056	-0.0005
21	ENRG	0.0437	-0.0230	-0.0091	-0.0212	0.0069	0.0047	0.0171	-0.0141	-0.0099	-0.0098
22	FIRE	0.0070	-0.0192	-0.1146	-0.0675	-0.0213	0.0047	0.0912	-0.0200	-0.1019	-0.0469
23	GEMS	0.0054	-0.0052	0.0000	0.0015	-0.0068	0.0047	0.0122	0.0162	0.0076	-0.0089
24	GTBO	0.0713	-0.0227	-0.0438	-0.0395	0.0071	-0.0707	-0.0003	-0.0553	-0.0351	0.0217
25	GTSI	-0.0035	-0.0140	0.0196	-0.0221	-0.0025	0.0047	0.0275	-0.0526	-0.0008	-0.0005
26	HILL	0.0131	0.0104	0.0159	-0.0653	0.0350	-0.0113	-0.0248	0.0197	0.0768	0.0336
27	HITS	-0.0035	-0.0083	0.0000	-0.0085	0.0033	0.0104	-0.0092	-0.0083	-0.0065	0.0052
28	HRUM	0.0138	-0.0276	-0.0069	-0.0237	0.0011	0.0083	0.0184	-0.0280	0.0169	0.0029
29	HUMI	0.0096	-0.0011	0.0191	-0.1216	-0.0025	0.0189	0.0219	-0.0003	0.0129	0.0129
30	IATA	0.0165	-0.0140	-0.0196	-0.0028	-0.0025	0.0047	0.0079	-0.0141	-0.0008	-0.0005
31	INDY	0.0164	-0.0205	-0.0130	-0.0028	-0.0025	-0.0019	0.0079	-0.0008	0.0124	-0.0070
32	INPS	-0.0142	-0.0140	-0.0108	0.0137	-0.0241	0.0213	0.0187	-0.0302	-0.0171	-0.0005
33	ITMA	-0.0184	-0.0090	-0.0100	-0.0028	0.0077	0.0047	0.0129	-0.0141	-0.0058	-0.0056
34	ITMG	0.0097	0.0020	0.0010	-0.0009	0.0024	0.0047	0.0049	-0.0161	-0.0037	-0.0084
35	KKGI	-0.0035	0.0279	0.0000	-0.0078	-0.0025	0.0047	-0.0224	-0.0193	0.0149	0.0098
36	KOPI	-0.0097	-0.0140	0.0000	-0.0153	-0.0025	0.0427	0.0201	0.0220	0.2492	-0.1633
37	LEAD	-0.0191	0.0019	0.0469	-0.0178	-0.0479	-0.0111	0.0079	-0.0302	-0.0335	-0.0005
38	MAHA	0.0055	-0.0229	-0.0360	-0.0215	0.0547	-0.0133	-0.0013	-0.0141	0.0363	-0.0363
39	MBAP	-0.0058	-0.0117	0.0140	-0.0028	0.0021	0.0002	-0.0013	-0.0164	-0.0077	-0.0075
40	MBSS	-0.0076	0.0027	0.0000	-0.0110	0.0058	0.0088	0.0038	-0.0059	-0.0048	-0.0005
41	MCOL	-0.0167	-0.0274	0.0046	-0.0163	0.0112	-0.0538	0.0127	0.0002	-0.0148	0.0042
42	MEDC	0.0134	-0.0265	-0.0252	-0.0373	0.0154	0.0047	-0.0097	-0.0096	-0.0008	-0.0094
43	MYOH	-0.0430	-0.0140	0.0059	0.0235	0.0374	-0.0501	-0.0762	0.0270	0.0084	-0.0036
44	PGAS	0.0010	-0.0140	0.0045	-0.0116	0.0153	0.0004	0.0035	-0.0053	-0.0051	0.0038
45	PKPK	0.0023	-0.0197	-0.0057	0.0030	-0.0025	-0.0010	0.0194	-0.0084	-0.0121	0.0052
46	PSSI	0.0106	-0.0041	-0.0098	-0.0028	-0.0124	0.0147	-0.0020	-0.0141	-0.0088	-0.0005
47	PTBA	0.0092	-0.0098	-0.0083	0.0056	0.0059	0.0089	0.0038	-0.0100	0.0116	-0.0087
48	PTIS	0.0863	0.0849	0.1200	-0.0653	0.0404	-0.0318	-0.0916	-0.0036	-0.0060	-0.0058
49	PTRO	-0.0207	-0.0050	-0.0251	-0.0077	-0.0234	-0.0106	-0.0054	0.0054	0.0269	0.0314
50	RAJA	0.0014	0.0390	-0.0094	0.0000	-0.0095	0.0048	0.0000	-0.0048	-0.0287	-0.0197
51	RGAS	0.0441	-0.0545	-0.0481	-0.0303	0.0313	0.0101	0.0600	-0.0377	-0.0294	-0.0202
52	RIGS	-0.0125	-0.0727	-0.0196	0.0300	-0.0097	0.0392	0.0000	-0.0283	-0.0097	-0.0098
53	RMKE	0.0115	0.0074	-0.0073	-0.0147	-0.0299	-0.0077	-0.0155	0.0000	0.0157	-0.0078

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

54	RMKO	-0.0035	0.0144	-0.0071	-0.0286	0.0221	-0.0072	0.0145	-0.0286	-0.0441	0.0000
55	RUIS	-0.0285	0.0000	0.0000	-0.0171	0.0087	-0.0172	-0.0263	-0.0090	0.0091	-0.0180
56	SGER	-0.0114	0.0027	-0.0400	0.0278	0.0081	0.0054	0.0640	0.0025	0.0550	0.0948
57	SICO	-0.0035	-0.0089	0.0000	0.0090	-0.0089	0.0000	-0.0180	0.0092	-0.0182	0.0000
58	SMMT	-0.0035	0.0000	0.0000	0.0040	0.0000	-0.0040	0.0040	0.0198	0.0000	0.0000
59	SOCI	0.0240	0.0160	-0.0105	-0.0106	0.0000	0.0054	0.0053	-0.0053	0.0160	0.0000
60	SUNI	-0.0084	-0.0099	0.0149	-0.0245	0.0000	-0.0101	-0.0406	0.0106	0.0052	-0.0521
61	TCPI	-0.0192	0.0160	-0.0063	0.0190	-0.0312	-0.0032	-0.0194	0.0033	0.0098	0.0292
62	TEBE	-0.0101	0.0000	0.0000	0.0066	-0.0132	0.0067	-0.0199	0.0068	0.0067	0.0000
63	TOBA	-0.0107	-0.0219	-0.0299	-0.0462	-0.0968	0.0089	0.0000	0.0265	0.0603	-0.0081
64	TPMA	-0.0035	0.0153	0.0150	0.0000	0.0000	-0.0296	-0.0076	0.0077	0.0153	0.0075
65	UNIQ	0.0310	0.0000	-0.0083	0.0000	-0.0336	0.0348	-0.0084	0.0000	0.0847	-0.0156
66	WINS	0.0014	0.0097	-0.0240	-0.0099	-0.0249	-0.0051	-0.0154	-0.0104	0.0474	0.0101

Data Abnormal Return 10 Hari Setelah Kampanye

No	Kode Emiten	T sesudah									
		t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	t+10
1	ABMM	0.0002	0.0237	-0.0187	0.0241	-0.0133	-0.0024	0.0098	0.0032	-0.0098	-0.0031
2	ADMR	0.0051	0.0120	0.0208	-0.0775	0.0172	0.0074	0.0013	0.0164	0.0322	0.0064
3	ADRO	-0.0046	0.0161	-0.0009	-0.0310	-0.0077	-0.0036	0.0095	-0.0021	-0.0191	0.0040
4	AIMS	0.0065	0.0120	-0.0130	0.0606	0.0839	-0.0060	0.0013	0.0840	-0.0105	-0.0002
5	AKRA	-0.0025	0.0151	-0.0099	-0.0113	-0.0107	0.0036	0.0074	0.0061	-0.0046	0.0214
6	APEX	-0.0261	-0.0057	-0.0070	-0.0171	0.0167	-0.0174	0.0195	0.0001	-0.0044	0.0058
7	ARII	-0.0179	0.0120	0.0151	-0.0446	-0.0077	0.0195	0.0013	0.0061	-0.0078	-0.0191
8	BBRM	-0.0238	-0.0033	0.0027	0.0009	-0.0230	0.0005	0.0013	0.0217	0.0015	-0.0156
9	BESS	-0.0036	0.0222	-0.0230	-0.0193	0.0026	-0.0199	0.0013	0.0061	0.0432	0.0698
10	BIPI	-0.0297	0.0120	-0.0345	0.0339	-0.0077	-0.0102	0.0228	-0.0045	-0.0091	-0.0540
11	BVML	0.1452	-0.1588	0.0926	-0.0718	-0.0175	0.0500	0.0013	0.0344	-0.0810	0.0398
12	BSSR	-0.0004	0.0203	-0.0075	-0.0072	-0.0077	-0.0050	-0.0015	0.0061	-0.0039	0.0026
13	BULL	-0.0392	0.0750	-0.0130	-0.0287	-0.0229	-0.0460	-0.0231	0.0227	0.0261	-0.1842
14	BUMI	0.0031	0.0586	-0.0130	-0.0435	0.0040	-0.0110	0.0362	0.0061	0.0128	-0.0113
15	BYAN	-0.0074	0.0108	-0.0117	-0.0042	-0.0383	0.0321	-0.0038	0.0086	-0.0074	0.0050
16	COAL	-0.0086	0.0120	0.0070	-0.0187	-0.0077	0.0005	0.0013	0.0061	0.0215	-0.0198
17	DEWA	-0.0086	0.0299	0.0046	-0.0163	-0.0077	-0.0171	0.0727	0.0061	-0.0151	-0.0172
18	DOID	-0.0310	0.0292	-0.0242	-0.0275	-0.0077	-0.0288	-0.0168	-0.0001	0.0077	0.0243
19	DWGL	-0.0450	0.0026	-0.0130	0.0009	0.0114	0.0005	0.0106	-0.0125	-0.0173	0.0190
20	ELSA	-0.0137	0.0222	-0.0080	-0.0090	0.0024	-0.0095	0.0314	-0.0037	-0.0083	-0.0002
21	ENRG	0.0064	0.0418	-0.0322	-0.0187	-0.0177	-0.0046	0.0571	-0.0035	0.0015	-0.0196
22	FIRE	-0.0284	-0.0183	-0.0651	0.0009	-0.0187	0.0005	-0.0098	-0.0613	0.0015	-0.0123
23	GEMS	-0.0129	0.0120	-0.0087	-0.0120	-0.0077	0.0005	0.0056	0.0061	0.0015	-0.0089
24	GTBO	-0.0332	-0.0181	0.0337	-0.0090	-0.0127	-0.0397	-0.0040	-0.0045	0.0228	0.0102
25	GTSI	-0.0086	0.0120	-0.0130	0.0009	-0.0077	0.0005	0.0013	0.0061	0.0015	-0.0002
26	HILL	-0.0127	-0.0164	-0.0130	0.0051	-0.0035	0.0212	0.0053	0.0101	-0.0307	0.0040
27	HITS	-0.0376	-0.0278	0.1062	-0.0547	-0.1253	0.0060	-0.0208	0.0061	0.0015	-0.0059
28	HRUM	0.0004	0.0300	0.0355	-0.0117	-0.0077	-0.0165	0.0489	0.0185	-0.0025	-0.0166
29	HUMI	-0.0086	-0.0581	0.3266	-0.0273	-0.0077	-0.0285	0.0461	0.0061	0.0158	0.3097
30	IATA	-0.0086	0.0120	-0.0130	0.0009	-0.0077	0.0005	0.0013	0.0261	-0.0181	-0.0002
31	INDY	-0.0011	0.0120	0.0021	-0.0287	0.0000	-0.0109	0.0128	0.0099	-0.0249	0.0114
32	INPS	-0.0151	0.0056	-0.0260	-0.0918	-0.0077	0.0151	0.0013	-0.0083	0.0161	-0.0074
33	ITMA	-0.0229	0.0120	-0.0492	-0.0066	-0.0152	-0.0071	0.0013	-0.0093	-0.0063	0.1730
34	ITMG	0.0045	0.0148	-0.0167	-0.0046	-0.0188	-0.0033	-0.0138	0.0109	-0.0137	0.0105
35	KKGI	-0.0086	0.0064	-0.0130	0.0009	-0.0077	-0.0109	0.0013	0.0118	0.0015	-0.0116
36	KOPI	0.0301	-0.0128	0.0061	0.0072	0.0607	0.0063	0.0071	-0.0227	0.0311	-0.0232
37	LEAD	-0.0404	0.0120	-0.0130	-0.0155	-0.0077	0.0005	0.0013	0.0227	-0.0148	0.0165
38	MAHA	0.0081	0.0066	-0.0295	-0.0160	-0.0019	-0.0279	-0.0221	0.0300	0.0191	-0.0117
39	MBAP	-0.0086	0.0097	-0.0177	0.0009	-0.0077	-0.0019	-0.0106	0.0037	0.0064	-0.0026
40	MBSS	-0.0277	0.0072	-0.0374	0.0309	-0.0271	0.0153	-0.0231	0.0061	0.0665	-0.0002
41	MCOL	-0.0002	0.0120	-0.0130	0.0009	-0.0118	-0.0163	-0.0158	0.0148	0.0145	-0.0172
42	MEDC	0.0218	0.0120	0.0081	-0.0074	-0.0077	-0.0078	0.0475	0.0021	-0.0267	0.0288
43	MYOH	-0.0059	0.0148	-0.0184	-0.0046	-0.0104	0.0116	0.0095	-0.0021	0.0180	-0.0191

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

44	PGAS	-0.0043	0.0034	0.0088	0.0052	-0.0204	0.0134	-0.0030	-0.0067	-0.0200	-0.0090
45	PKPK	-0.0258	0.0237	-0.0072	0.0009	-0.0077	0.0005	0.0013	0.0118	0.0015	-0.0116
46	PSSI	-0.0168	0.0120	-0.0130	0.0009	-0.0077	-0.0036	0.0177	0.0061	-0.0066	-0.0002
47	PTBA	0.0067	0.0083	0.0022	0.0046	-0.0262	-0.0109	0.0089	0.0061	-0.0175	0.0037
48	PTIS	-0.0471	-0.0013	-0.0535	0.0009	-0.0147	-0.0137	0.0229	-0.0221	0.0015	-0.0654
49	PTRO	-0.0377	-0.0763	0.0261	0.0572	-0.0200	-0.0082	0.0041	-0.0205	-0.0021	-0.0021
50	RAJA	-0.0039	-0.0389	-0.0526	-0.0171	0.0130	0.0429	-0.0041	0.1157	-0.0333	0.0000
51	RGAS	0.0275	0.0089	0.0885	-0.0244	0.0250	-0.0244	-0.0167	-0.0169	-0.0259	-0.1504
52	RIGS	-0.0090	-0.0182	0.0093	0.0000	0.0000	0.0092	0.0000	0.0364	-0.0088	-0.0354
53	RMKE	-0.0180	-0.0275	-0.0377	-0.0353	-0.0488	-0.0256	0.0395	0.0338	0.0510	0.0485
54	RMKO	0.0079	-0.0079	-0.0159	-0.0081	-0.0650	-0.0174	0.0000	-0.0177	0.0000	0.0360
55	RUIS	0.0104	0.0000	0.0359	-0.0347	0.0000	-0.0103	-0.0052	-0.0052	0.0105	-0.0155
56	SGER	0.0100	0.0443	0.0236	-0.0046	0.0324	-0.0269	0.0184	-0.0045	0.0091	0.0135
57	SICO	0.0000	0.0000	0.0000	-0.0099	0.0100	-0.0099	0.0000	0.0000	0.0100	-0.0198
58	SMMT	0.0000	0.0000	0.0067	0.0132	-0.0065	-0.0066	0.0397	-0.0127	0.0065	0.0000
59	SOCI	-0.0061	0.0000	0.0122	-0.0060	0.0061	-0.0060	0.0121	-0.0060	0.0000	-0.0060
60	SUNI	0.0000	-0.0163	0.0110	0.0000	0.0055	-0.0054	0.0000	0.0000	-0.0219	0.0000
61	TCPI	0.0241	0.0201	0.0000	0.0033	0.0426	-0.0157	0.0064	0.0032	0.0285	-0.0215
62	TEBE	0.0066	-0.0065	0.0132	0.0065	0.0065	-0.0128	-0.0065	-0.0065	0.0132	-0.0065
63	TOBA	0.0226	0.0000	-0.0221	-0.0226	-0.0077	-0.0155	-0.0079	-0.0159	-0.0403	0.0084
64	TPMA	0.0233	0.0076	0.0000	0.0301	-0.0146	0.0000	0.0148	-0.0073	-0.0221	-0.0075
65	UNIQ	0.0642	0.0000	0.0345	0.0417	0.0320	0.1473	-0.0203	0.0000	-0.0276	0.0071
66	WINS	-0.0052	-0.0207	-0.0106	-0.0053	-0.0108	0.0054	0.0000	0.0054	0.0161	0.0265

Data TVA10 Hari Seblum Kampanye

No	Kode Emiten	T seblum									
		t-10	t-9	t-8	t-7	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1
1	ABMM	0.000274	0.000621	0.000647	0.000311	0.00044	0.000224	0.000187	0.000224	0.000324	0.000586
2	ADMR	0.000592	0.000786	0.000393	0.00033	0.000328	0.000393	0.000359	0.000224	0.000299	0.002618
3	ADRO	0.001167	0.001062	0.000586	0.000558	0.000506	0.000993	0.0007	0.000768	0.000925	0.00062
4	AIMS	0.000254	0.000169	0.016447	0.003896	4.86E-05	0.00004	0.000165	8.86E-05	0.000175	0.000327
5	AKRA	0.000224	0.000444	0.000459	0.000845	0.000412	0.000658	0.000119	0.000594	0.000178	0.000147
6	APEX	0.001177	0.004301	0.00151	0.001379	0.002554	0.001238	0.000888	0.000783	0.000623	0.000528
7	ARII	1.26E-05	1.39E-05	2.67E-05	6.67E-06	2.37E-05	6.09E-06	7.26E-06	9.15E-06	8.1E-06	6.62E-06
8	BBRM	0.000136	0.000173	0.000271	3.58E-05	0.000104	0.000102	0.000205	5.11E-05	2.97E-05	2.1E-05
9	BESS	0.000703	0.000597	0.000615	0.000626	0.001344	0.000737	0.000682	0.000801	0.000631	0.000599
10	BIPI	0.005853	0.005875	0.004991	0.006868	0.005505	0.005396	0.006248	0.007202	0.006464	0.005344
11	BSML	0.02776	0.022043	0.017976	0.016833	0.019176	0.019217	0.0173	0.050292	0.026018	0.033489
12	BSSR	0.000161	0.000148	0.000329	0.000137	0.000389	0.000202	0.000127	0.000172	9.76E-05	0.000116
13	BULL	0.001726	0.006815	0.000994	0.001	0.000613	0.001476	0.026466	0.002472	0.006766	0.001786
14	BUMI	0.000487	0.00058	0.000234	0.000247	0.000404	0.000287	0.000819	0.000523	0.000988	0.000725
15	BYAN	1.84E-06	4.98E-06	2.38E-06	1.8E-06	2.73E-06	4.19E-06	2.53E-06	2.37E-06	1.21E-06	1.75E-06
16	COAL	0.006733	0.007135	0.037399	0.013877	0.022032	0.010686	0.003763	0.002286	0.001027	0.004131
17	DEWA	0.018731	0.033313	0.012554	0.00832	0.00518	0.005313	0.007443	0.004398	0.003649	0.013951
18	DOID	0.001001	0.001157	0.001159	0.003034	0.002029	0.002677	0.002262	0.006241	0.001777	0.001078
19	DWGL	1.28E-05	8.07E-05	6.95E-06	3.47E-06	1.11E-05	2.81E-06	3.33E-06	2.94E-06	6.81E-07	2.16E-07
20	ELSA	0.002301	0.003879	0.001977	0.00397	0.001375	0.001447	0.002008	0.002679	0.000783	0.001648
21	ENRG	0.001766	0.001409	0.000908	0.000854	0.000847	0.000824	0.000561	0.000363	0.000657	0.000789
22	FIRE	0.021289	0.009429	0.077223	0.030737	0.017974	0.008148	0.035355	0.021718	0.027345	0.010258
23	GEMS	1.16E-05	2.57E-05	1.18E-05	1.08E-05	2.97E-05	2.66E-05	2.63E-05	3.22E-05	2.05E-05	1.82E-05
24	GTBO	0.001967	0.002166	0.000946	0.000744	0.000521	0.002105	0.000923	0.001007	0.000776	0.00112
25	GTSI	0.00047	0.006609	0.000192	0.000335	0.00038	0.000289	0.002555	0.000365	0.002268	0.001061
26	HILL	0.003172	0.002822	0.002716	0.003389	0.002038	0.003135	0.001743	0.00323	0.004983	0.006057
27	HITS	3.75E-05	9.45E-06	6.21E-05	5.91E-06	8.96E-06	2.5E-05	7.45E-05	6.28E-05	1.9E-05	1.45E-05
28	HRUM	0.000363	0.000577	0.000378	0.000863	0.000496	0.000341	0.000368	0.000612	0.000791	0.000939
29	HUMI	0.009215	0.008989	0.010097	0.003589	0.00401	0.008653	0.008488	0.017679	0.010442	0.00725
30	IATA	0.000414	0.000331	0.000795	0.000733	0.000332	0.000438	4.5E-05	6.14E-05	4.2E-05	2.6E-05
31	INDY	0.000943	0.00184	0.000853	0.000946	0.000538	0.000816	0.001074	0.000899	0.001232	0.000815

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengutip sumbernya.
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Disajikan data, tentukanlah jawaban yang benar dari pertanyaan-pertanyaan berikut!

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan buku atau tinjauan satu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

32	INPS	0.001073	0.001567	0.00131	0.000366	0.00066	0.001142	0.02598	0.003016	0.002722	0.00188
33	ITMA	2.82E-05	1.38E-05	3.39E-05	1.96E-05	8.81E-06	2.55E-05	4.36E-05	5.03E-05	2.02E-05	2.79E-05
34	ITMG	0.000605	0.000757	0.000613	0.000911	0.000672	0.000649	0.000467	0.000491	0.000301	0.000591
35	IKGI	0.000242	0.001251	0.000489	0.000324	0.000333	0.000168	0.000546	0.000464	0.000304	0.000237
36	KOPI	4.3E-07	7.17E-07	8.61E-07	7.17E-07	2.87E-07	2.57E-05	2.45E-05	0.000432	0.000775	0.001331
37	HEAD	0.001175	0.000888	0.006084	0.001359	0.003057	0.001319	0.000937	0.006122	0.010386	0.001251
38	MAHA	0.006683	0.001529	0.002699	0.002108	0.003688	0.001973	0.001389	0.000859	0.002561	0.0095
39	MBAP	8.82E-05	2.59E-05	8.18E-05	2.71E-05	2.93E-05	5.8E-05	4.56E-05	3.44E-05	4.06E-05	9.98E-05
40	MBSS	1.64E-05	0.000393	1.42E-05	3.81E-05	9.26E-06	4.97E-06	1.03E-05	4.78E-05	2.38E-05	2.82E-05
41	MCOL	2.85E-05	4.5E-05	0.000101	6.82E-05	0.000199	7.58E-05	3.83E-05	4.93E-05	3.85E-06	1.85E-05
42	MEDC	0.002122	0.003062	0.001828	0.003139	0.002634	0.001438	0.001832	0.002179	0.001041	0.00153
43	MYOH	1.17E-05	1.74E-05	1.07E-05	0.000792	0.000113	0.000111	9.57E-05	0.000154	6.96E-05	3.66E-05
44	RGAS	0.001384	0.002099	0.00188	0.001355	0.001526	0.002907	0.000654	0.00118	0.001058	0.001065
45	PKPK	0.001927	0.001588	2.76E-05	0.000236	0.000124	0.00046	0.000159	8.97E-05	0.000106	0.000402
46	PSSI	0.000119	8.56E-05	4.05E-05	4.41E-05	6.31E-05	7.07E-05	9.19E-05	3.09E-05	0.000133	3.7E-05
47	PTBA	0.000595	0.000691	0.000421	0.000429	0.00044	0.000376	0.000779	0.000283	0.00045	0.000689
48	PTIS	0.006286	0.009954	0.007757	0.005675	0.005849	0.003162	0.001752	0.00101	0.00036	0.000352
49	PTRO	0.018909	0.021269	0.017395	0.02484	0.028175	0.041159	0.016672	0.019048	0.038617	0.030294
50	RAJA	0.003466	0.002458	0.006253	0.0009	0.000651	0.000829	0.00065	0.000756	0.000649	0.00058
51	RGAS	0.101753	0.029626	0.023162	0.020472	0.031518	0.01721	0.047882	0.014411	0.013498	0.011031
52	RIGS	0.000192	0.001685	0.000768	8.24E-05	7.12E-05	0.000322	5.43E-05	0.000103	5.84E-05	4.43E-05
53	RMKE	0.000555	0.000551	0.000251	0.000344	0.000993	0.002838	0.000345	0.000879	0.000593	0.000728
54	RMKO	0.000389	0.000605	0.000874	0.00039	0.001535	0.00074	0.00014	0.000156	0.000484	0.000428
55	RUIS	0.00224	0.00466	0.001145	0.001636	0.001282	0.00082	0.001375	0.000707	0.001926	0.001642
56	SGER	0.014176	0.001461	0.007307	0.053804	0.00792	0.00254	0.036153	0.012954	0.035688	0.049677
57	SICO	0.000529	0.001701	0.001221	0.00044	0.000747	0.001006	0.000824	0.000219	0.001078	0.000499
58	SMMT	0.000166	0.000348	0.000541	0.000128	5.07E-05	0.00039	0.000353	0.002642	0.001677	0.000426
59	SOCI	0.001298	0.000579	0.000844	0.000399	0.000463	0.000327	0.000602	0.000331	0.000876	0.000547
60	SUNI	0.000112	0.000227	6.28E-06	0.000459	0.000425	9.21E-05	0.000128	0.000154	7.06E-05	0.000217
61	TCPI	0.002184	0.002106	0.001667	0.001707	0.002089	0.001702	0.001525	0.001351	0.00126	0.001484
62	TEBE	3.85E-05	8.96E-05	2.05E-05	3.13E-05	8.18E-05	0.000199	0.000101	0.000103	0.000253	0.000328
63	TOBA	0.007419	0.002896	0.003978	0.003809	0.007187	0.003878	0.001772	0.001974	0.005214	0.00167
64	TPMA	0.002463	0.006709	0.007589	0.003455	0.00198	0.001683	0.002131	0.00073	0.000867	0.000829
65	UNIQ	0.012912	0.006816	0.006495	0.017483	0.008507	0.028509	0.006976	0.009182	0.014664	0.00632
66	WINS	0.000615	0.002053	0.000875	0.002626	0.002546	0.001919	0.000717	0.001967	0.001053	0.001152

Data TVA10 Hari Setelah Kampanye

No	Kode Emiten	T sesudah									
		t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	t+10
1	ABMM	0.000257	0.000422	0.000407	0.000448	0.000372	0.000416	0.000695	0.000286	0.000351	0.00021
2	ADMR	0.000568	0.000418	0.002243	0.000905	0.001184	0.000837	0.00036	0.000559	0.000692	0.00066
3	ADRO	0.000743	0.000577	0.001722	0.001095	0.001813	0.000881	0.000879	0.000484	0.001513	0.001144
4	AIMS	0.037039	0.018403	0.011478	0.020066	0.078689	0.016265	0.021636	0.0589	0.027835	0.019158
5	AKRA	0.000702	0.000912	0.002106	0.000733	0.000767	0.000783	0.000856	0.000645	0.000791	0.002354
6	APEX	0.001203	0.000867	0.001301	0.000688	0.001278	0.000436	0.000867	0.00074	0.000694	0.00043
7	ARII	1.17E-05	4.16E-05	2.62E-05	1.35E-05	3.13E-05	9.97E-06	1.33E-05	1.01E-05	1.77E-05	9.4E-05
8	BBRM	6.87E-05	0.000283	0.00013	0.000103	1.73E-05	0.000479	0.000257	0.000531	0.000121	0.000359
9	BESS	3.55E-05	9.18E-05	7.1E-05	5.38E-06	0.000107	2.91E-05	0.000294	0.000634	0.001636	0.002929
10	BIPI	0.003195	0.004436	0.002263	0.005476	0.004374	0.00502	0.007041	0.005225	0.004912	0.007608
11	BSML	0.091131	0.020296	0.071132	0.009288	0.009081	0.034842	0.006862	0.008159	0.007896	0.016396
12	BSSR	0.000251	9.35E-05	0.000147	5.67E-05	8.33E-05	0.000119	8.16E-05	8.06E-05	9.07E-05	8.86E-05
13	BULL	0.027371	0.023151	0.021595	0.023402	0.019516	0.021408	0.014655	0.017535	0.023811	0.018027
14	BUMI	0.000518	0.00192	0.001279	0.00105	0.000502	0.000496	0.000984	0.000957	0.000898	0.00121
15	BYAN	4.02E-06	3.85E-06	1.99E-06	1.71E-07	1.96E-06	3.89E-06	1.65E-06	9.9E-07	8.94E-07	5.07E-07

1. Disajikan data sebagai berikut:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

16	COAL	0.001558	0.000522	0.002319	0.00198	0.001149	0.001116	0.0004	0.001904	0.000692	0.000888
17	DEWA	0.003958	0.003516	0.003835	0.003137	0.001867	0.000817	0.010932	0.002583	0.002431	0.002782
18	DOID	0.000924	0.000378	0.000266	0.000513	0.000358	0.00098	0.001467	0.001466	0.000561	0.00211
19	DWGL	6.03E-06	1.14E-05	2.41E-05	7.3E-06	4.27E-06	2.49E-07	6.48E-08	1.64E-06	5.41E-06	2.58E-06
20	ELSA	0.001476	0.001411	0.003392	0.00177	0.001536	0.001632	0.005458	0.006238	0.002175	0.002212
21	ENRG	0.001239	0.000883	0.000927	0.001063	0.001397	0.000946	0.002805	0.001274	0.001045	0.000699
22	FIRE	0.001923	0.001542	0.004015	0.000931	0.00662	0.005892	0.021783	0.005769	0.002297	0.003706
23	GEMS	7.85E-06	6.82E-06	7.34E-06	9.4E-06	5.27E-06	6.22E-06	1.71E-05	6.44E-06	8.62E-06	6.2E-06
24	GTBO	0.00053	0.000407	0.000525	0.000597	0.00022	0.000394	0.000246	0.000172	0.00019	0.002281
25	GTSI	4.46E-06	1.79E-05	0.004034	0.020465	0.000173	2.24E-05	0.000106	1.95E-05	5.97E-05	2.11E-05
26	HILL	0.000217	0.001295	0.000179	8.93E-05	0.000385	0.001366	0.000808	0.000298	0.000572	0.000294
27	HITS	7.21E-06	6.05E-05	0.000109	8.42E-05	0.000607	0.000656	0.000555	1.56E-05	0.000275	3.53E-05
28	HRUM	0.001752	0.000752	0.001773	0.000562	0.000329	0.000572	0.000777	0.001256	0.000555	0.000408
29	HUMI	0	0.004614	0.014264	0.072848	0.014343	0.005004	0.010078	0.002856	0.009549	0.046939
30	IATA	4.73E-06	6.06E-07	1.6E-06	2.17E-05	1.65E-06	6.55E-06	1.11E-05	0.001587	0.001114	2.8E-05
31	INDY	0.001279	0.001855	0.001839	0.001647	0.001155	0.001324	0.001234	0.00068	0.002807	0.001399
32	INPS	0.001503	0.000849	0.001923	0.001295	0.001059	0.000342	0.000231	0.000134	0.00141	5.97E-05
33	ITMA	0.000118	6.18E-05	0.000186	0.000347	0.000116	0.000127	0.000104	3.4E-05	4.23E-05	0.016754
34	ITMG	0.000805	0.000535	0.000491	0.00052	0.001043	0.000864	0.001785	0.001186	0.00117	0.000859
35	KKGI	0.000184	0.000506	8.07E-05	7.72E-05	0.00011	0.000309	0.000252	0.00025	6.47E-05	0.000339
36	KOPI	0.000277	8.42E-05	0.000106	9.81E-05	3.64E-05	6.4E-05	8.22E-05	2.87E-05	3.36E-05	1.76E-05
37	LEAD	0.000795	0.000634	0.000931	0.000518	9.25E-05	0.001103	0.000898	0.000582	0.000558	0.001053
38	MAHA	0.000562	0.000215	0.001315	0.001136	0.000189	0.000889	0.00147	0.000896	0.000464	0.000314
39	MBAP	2.62E-05	3.94E-05	5.25E-05	6.39E-05	3.39E-05	4.01E-05	8.99E-05	4.49E-05	2.97E-05	1.33E-05
40	MBSS	4.96E-05	4.84E-05	3.85E-05	8.69E-06	1.26E-05	5.26E-05	0.000188	0.000241	8.17E-05	7.77E-06
41	MCOL	1.74E-05	1.47E-05	1.2E-05	5.93E-06	3.46E-06	9.06E-06	4.7E-06	4.98E-05	2.17E-05	3.8E-05
42	MEDC	0.002245	0.001623	0.00164	0.001207	0.001311	0.001478	0.002893	0.003312	0.002462	0.00253
43	MYOH	2.36E-06	4.03E-06	6.84E-06	9.56E-06	4.53E-06	3.83E-05	7.71E-06	6.03E-06	2.67E-06	9.47E-06
44	PGAS	0.001161	0.000903	0.001387	0.001304	0.001448	0.003115	0.001444	0.00165	0.002649	0.002942
45	PKPK	0.000408	9.11E-05	0.000176	6.88E-05	0.00011	0.000085	0.000252	0.0001	0.00026	0.000263
46	PSSI	0.000147	0.000204	0.000147	7.33E-05	5.3E-05	3.7E-05	0.000136	0.000135	0.000664	3.04E-05
47	PTBA	0.001029	0.000488	0.001136	0.000872	0.000807	0.000682	0.000597	0.000341	0.000961	0.00049
48	PTIS	0.000262	0.0003	5.31E-05	6.93E-05	6.45E-05	0.000164	0.000134	4.65E-05	2.47E-05	0.000136
49	PTRO	0.019103	0.038313	0.038448	0.086667	0.030025	0.017059	0.013112	0.014613	0.007288	0.006143
50	RAJA	0.002331	0.003005	0.001641	0.001195	0.000594	0.002332	0.001215	0.003732	0.002568	0.00079
51	RGAS	0.02693	0.028301	0.039629	0.022237	0.021209	0.010291	0.019682	0.02102	0.009972	0.035669
52	RIGS	0.000199	0.000409	0.000163	0.000108	3.55E-05	0.000342	6.24E-05	0.000119	5.65E-05	3.04E-05
53	RMKE	0.000483	0.000106	0.000109	7.28E-05	0.000417	0.000447	0.000153	7.79E-05	7.8E-05	0.000177
54	RMKO	0.00041	0.000639	9.33E-05	0.000201	0.000509	0.000426	0.000306	0.00059	0.000367	0.000275
55	RUIS	0.001077	0.001045	0.002162	0.00494	0.000662	0.003915	0.003018	0.001205	0.000591	0.000921
56	SGER	0.000471	0.019079	0.012392	0.009711	0.031432	0.003089	0.00094	0.002859	0.000348	0.014925
57	SICO	0.000451	0.001158	0.000681	0.000239	0.000409	0.000812	0.000531	0.000506	0.000426	0.002328
58	SMMT	2.73E-05	2.42E-05	1.81E-05	3.47E-05	2.05E-05	3.09E-05	4.21E-05	4.87E-05	5.9E-05	6.03E-05
59	SOCI	0.000408	0.000573	0.000321	0.000201	0.000248	0.000181	0.000239	0.000132	0.000172	0.000475
60	SUNI	2.24E-05	0.000138	9.36E-06	1.75E-05	6.96E-05	3.72E-06	1.58E-05	8.22E-05	9.84E-06	3.71E-05
61	TCPI	0.001349	0.001327	0.001224	0.001384	0.001905	0.001857	0.002137	0.002075	0.002009	0.002067
62	TEBE	7.65E-05	8.3E-05	2.94E-05	0.000183	0.000115	3.49E-05	9.81E-05	7.12E-05	5.78E-05	0.000146
63	TOBA	0.003018	0.002382	0.001264	0.001437	0.001554	0.001867	0.000914	0.001195	0.004832	0.000982
64	TPMA	0.002165	0.001326	0.000493	0.00209	0.001333	0.000704	0.000941	0.000439	0.001824	0.000741
65	UNIQ	0.007669	0.004604	0.004153	0.004149	0.004336	0.008324	0.006058	0.006723	0.00489	0.006217
66	WINS	0.000318	0.000312	0.000309	0.000312	0.000694	0.000967	0.00051	0.000221	0.000218	0.000609

Data AAR dan ATVA

No	Kode	Sebelum Kampanye		Sesudah Kampanye	
		AAR	ATVA	AAR	ATVA
1	ABMM	-0.0054623	0.0003839	0.0013742	0.0003819
2	ADMR	0.0089413	0.0006323	0.0041162	0.0007924
3	ADRO	0.0002857	0.0007885	-0.0039306	0.0010558
4	AIMS	-0.0072883	0.0021611	0.0218670	0.0292150
5	AKRA	-0.0035424	0.0004080	0.0014600	0.0010116
6	APEX	-0.0012278	0.0014980	-0.0035489	0.0009930
7	ARII	-0.0032722	0.0000121	-0.0042997	0.0000294
8	BBRMM	-0.0053704	0.0001127	-0.0037210	0.0002408
9	BESS	-0.0037303	0.0007334	0.0079389	0.0005320
10	BIPI	-0.0024623	0.0059745	-0.0080806	0.0050012
11	BSML	-0.0019783	0.0250104	0.0034093	0.0262363
12	BSSR	-0.0051419	0.0001879	-0.0004243	0.0001090
13	BULL	0.0126243	0.0050113	-0.0233238	0.0212699
14	BUMI	-0.0061742	0.0005293	0.0041820	0.0009287
15	BYAN	-0.0013114	0.0000026	-0.0016319	0.0000019
16	COAL	-0.0058993	0.0109070	-0.0006370	0.0011939
17	DEWA	-0.0064319	0.0112851	0.0031274	0.0035343
18	DOID	-0.0056732	0.0022415	-0.0074737	0.0008800
19	DWGL	-0.0048246	0.0000125	-0.0042714	0.0000061
20	ELSA	-0.0029854	0.0022066	0.0003614	0.0026043
21	ENRG	-0.0014642	0.0008979	0.0010540	0.0011848
22	FIRE	-0.0288534	0.0259475	-0.0210907	0.0051331
23	GEMS	0.0026826	0.0000213	-0.0024321	0.0000078
24	GTBO	-0.0167397	0.0012274	-0.0054353	0.0007289
25	GTSI	-0.0044012	0.0014524	-0.0007154	0.0022690
26	HILL	0.0102937	0.0033285	-0.0030538	0.0005243
27	HITS	-0.0025273	0.0000320	-0.0152166	0.0002195
28	HRUM	-0.0024723	0.0005729	0.0078205	0.0009402
29	HUMI	-0.0030210	0.0088411	0.0574059	0.0180963
30	IATA	-0.0025143	0.0003217	-0.0006762	0.0002527
31	INDY	-0.0011858	0.0009957	-0.0017406	0.0015192
32	INPS	-0.0057374	0.0039717	-0.0118272	0.0010636
33	ITMA	-0.0040308	0.0000272	0.0069631	0.0016380
34	ITMG	-0.0004213	0.0006056	-0.0030359	0.0008758
35	KKGI	0.0001825	0.0004358	-0.0029827	0.0002320
36	KOPI	0.0129277	0.0002591	0.0089848	0.0000858
37	LEAD	-0.0103581	0.0032579	-0.0038354	0.0008395
38	MAHA	-0.0048909	0.0032987	-0.0045402	0.0007103
39	MBAP	-0.0037014	0.0000531	-0.0028403	0.0000419
40	MBSS	-0.0008802	0.0000586	0.0010597	0.0000683
41	MCOL	-0.0096245	0.0000627	-0.0032195	0.0000171
42	MEDC	-0.0084911	0.0020805	0.0070802	0.0020993
43	MYOH	-0.0084606	0.0001412	-0.0006671	0.0000089
44	PGAS	-0.0007622	0.0015109	-0.0032653	0.0017161

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

45	PKPK	-0.0019558	0.0005119	-0.0012571	0.0001852
46	PSSI	-0.0029184	0.0000716	-0.0011019	0.0001544
47	PTBA	0.0008129	0.0005152	-0.0014143	0.0007217
48	PTIS	0.0127570	0.0042157	-0.0192520	0.0001224
49	PTRO	-0.0034220	0.0256378	-0.0079524	0.0291367
50	RAJA	-0.0026805	0.0017192	0.0021704	0.0019093
51	RGAS	-0.0074778	0.0310561	-0.0108754	0.0284903
52	RIGS	-0.0093125	0.0003382	-0.0016564	0.0001584
53	RMKE	-0.0048251	0.0008077	-0.0020199	0.0002305
54	RMKO	-0.0068080	0.0005741	-0.0087970	0.0004025
55	RUIS	-0.0098365	0.0017433	-0.0014112	0.0019596
56	SGER	0.0208784	0.0221678	0.0115276	0.0087105
57	SICO	-0.0039347	0.0008265	-0.0019604	0.0007382
58	SMMT	0.0020368	0.0006722	0.0040245	0.0000375
59	SOCI	0.0040325	0.0006264	0.0000256	0.0003232
60	SUNI	-0.0114737	0.0001891	-0.0027083	0.0000386
61	TCPI	-0.0001858	0.0017076	0.0090885	0.0016919
62	TEBE	-0.0016320	0.0001246	0.0006960	0.0000841
63	TOBA	-0.0117704	0.0039797	-0.0100921	0.0018928
64	TPMA	0.0020047	0.0028437	0.0024246	0.0011381
65	UNIQ	0.0084563	0.0117865	0.0278892	0.0057117
66	WINS	-0.0021137	0.0015523	0.0000862	0.0004411

Output SPSS

Output Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AAR Sebelum Kampanye	66	-.0288534	.0208784	-.002647642	.0071771076
AAR Sesudah Kampanye	66	-.0233238	.0574059	-.000337552	.0108156653
TVA Sebelum Kampanye	66	.0000026	.0310561	.003684353	.0069911749
TVA Sesudah Kampanye	66	.0000019	.0292150	.003341948	.0073091004
Valid N (listwise)	66				

Output Uji Normalitas

Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
AAR Sebelum Kampanye	.160	66	.000	.900	66	.000
AAR Sesudah Kampanye	.187	66	.000	.773	66	.000
TVA Sebelum Kampanye	.309	66	.000	.549	66	.000
TVA Sesudah Kampanye	.377	66	.000	.474	66	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Output Uji Wilcoxon AAR

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
AAR Sesudah Kampanye - AAR Sebelum Kampanye	Negative Ranks	24 ^a	31.79	763.00
	Positive Ranks	42 ^b	34.48	1448.00
	Ties	0 ^c		
	Total	66		
a. AAR Sesudah Kampanye < AAR Sebelum Kampanye				
b. AAR Sesudah Kampanye > AAR Sebelum Kampanye				
c. AAR Sesudah Kampanye = AAR Sebelum Kampanye				

Test Statistics ^a	
	AAR Sesudah Kampanye - AAR Sebelum Kampanye
Z	-2.188 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.029
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

Output Uji Wilcoxon ATVA

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
TVA Sesudah Kampanye - TVA Sebelum Kampanye	Negative Ranks	40 ^a	33.48	1339.00
	Positive Ranks	26 ^b	33.54	872.00
	Ties	0 ^c		
	Total	66		

- a. TVA Sesudah Kampanye < TVA Sebelum Kampanye
- b. TVA Sesudah Kampanye > TVA Sebelum Kampanye
- c. TVA Sesudah Kampanye = TVA Sebelum Kampanye

Test Statistics ^a	
	TVA Sesudah Kampanye - TVA Sebelum Kampanye
Z	-1.492 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.136
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on positive ranks.	

BIOGRAFI PENULIS



Letycia yudita lahir di Cianjur pada tanggal 01 Mei 2001. Anak kedua dari Bapak Muhammad Yudi Rachman dan Ibu Desrita. Jenjang pendidikan saya dimulai dari TK Perwari Cianjur pada tahun 2006-2007 kemudian melanjutkan pendidikan Sekolah Dasar di SDN 003 Peranap pada tahun 2007-2013 lalu melanjutkan pendidikan Sekolah Menengah Pertama di SMPN 1 Peranap pada tahun 2013-2016 kemudian melanjutkan jenjang pendidikan Sekolah Menengah Atas di SMAN 1 Peranap pada tahun 2016-2019. Dan pada tahun 2019 melanjutkan pendidikan Perguruan Tinggi di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial dengan Jurusan Akuntansi S1.

Dalam masa perkuliahan saya telah melaksanakan Praktek Kerja Lapangan (PKL) di Rs Syafira Pekanbaru dan melaksana Kuliah Kerja Nyata (KKN) Di kabupaten Rokan Hilir Kecamatan Rantau Kopar Desa Mekar Sari Kelurahan Sungai Rantau.

Dengan berkat Rahmat Allah SWT dan dukungan orang tua tercinta saya dapat menyelesaikan tugas akhir yang disebut skripsi dengan judul :

**PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY SAHAM SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DIBURSA
EFEK INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH MASA KAMPANYE
PEMILU PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA 2024 .**

Dibawah bimbingan Ibu Febri Rahmi,SE,M.Sc,Ak,CA