

**PENGARUH NILAI PASAR SAHAM SAAT PENGUMUMAN
KEMENANGAN PEMILU PRESIDEN 2019 TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi sebagian dari Syarat-syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Diajukan Oleh:

Dede Pratama

NPM. 1601120530

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG**

2020

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI


Nama : DEDE PRATAMA
No. Pokok NIRM : 1601120530
Jurusan / Program Studi : Ekonomi / Akutansi
Jenjang Pendidikan : Strata 1
Mata Kuliah Pokok : Akutansi Keuangan
Judul Proposal : Pengaruh Nilai Pasar Saham Saat Pengumuman
Kemenangan Pemilu Presiden 2019 Terhadap
Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Yang
Terdaftar Di Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing Skripsi

Tanggal, 13-10-2020..... Pembimbing I :


Dr. Msy. Mikial, SE. M.Si. Ak. CA. CSRS
NIDN. 0205026401

Tanggal, 13-10-2020..... Pembimbing II :


Hj. Dwi Septa Aryani, SE. M.Si. Ak. CA.
NIDN 0206098502

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi



48 / PS / DFE / 20

MOTTO:

Cobalah Untuk Tidak Menjadi Orang Yang SUKSES, Tapi jadilah
orang yang BERNILAI
“ Albert Einstein”

TAWAQAL pada yang maha Kuasa adalah jalan terakhir setelah
Kita BERUSAHA dan BERDOA
“ Dede Pratama”

Kupersembahkan kepada :

- *Orang Tua Tercinta*
- *Adik Perempuan Tersayang*
- *Teman Hidupku*
- *Segenap Dosen Tridinanti Yang Kuhormati*
- *Teman-teman Akutansi Angkatan 2016*

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Nilai Pasar Saham Pada Saat Pengumuman Kemenangan Pemilu Presiden 2019 Terhadap Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia” Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Akutansi, Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.

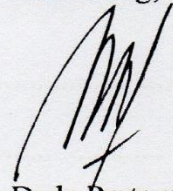
Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi ini memperoleh bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Yth. Ibu Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah MP, selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Yth. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si, Ak, CA. CSRS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Yth. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak, CA, Ketua Jurusan Akutansi dan selaku Dosen Pembimbing Akademik., serta segenap dosen program studi Ekonomi yang telah mendidik dan memberikan ilmu yang bermanfaat pada penulis.
4. Yth. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si, Ak, CA. CSRS, selaku pembimbing skripsi I dan Ibu Hj. Dwi Septa Aryani, SE., M.Si, Ak, CA, selaku pembimbing skripsi II yang penuh dengan keikhlasan membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.

5. PT. Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan akses terbuka kepada penulis untuk melakukan penelitian.
6. Teristimewa kepada kedua orang tuaku yang tercinta, saudaraku tersayang, serta keluarga besar yang telah memberikan motivasi untuk menyelesaikan studi.
7. Teman-teman Universitas Tridianti Palembang.
8. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya dan penulis sendiri khususnya, dan dapat menjadi sumbangan ilmu bagi almamater serta amal kebaikan bagi penulis.

Palembang, 09 September 2020



Dede Pratama

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK	xiii
RIWAYAT HIDUP	xv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.4.1 Manfaat Akademis.....	5
1.4.2 Manfaat Praktis.....	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis	7
2.1.1 Teori Investasi.....	7

2.1.1.1 Tujuan Investasi	7
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar	8
2.1.3 <i>Signalling Theory</i>	11
2.1.4 Studi Peristiwa	11
2.1.5 <i>Political Risk</i>	13
2.1.6 Pasar Modal	13
2.1.7 Saham	15
2.1.7.1 Pengertian Saham	15
2.1.7.2 Jenis-Jenis Saham	16
2.1.8 Nilai Pasar Saham	17
2.1.8.1 Pengertian Nilai Pasar Saham	17
2.1.8.2 Pengukuran Nilai Pasar Saham	17
2.1.9 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.1.10 <i>Return</i> Saham	19
2.1.10.1 <i>Return</i>	19
2.1.11 <i>Abnormal Return</i>	22
2.1.11.1 Pengertian <i>Abnormal Return</i>	22
2.1.11.2 Pengukuran / Nilai <i>Abnormal Return</i>	23
2.1.12 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	25
2.2 Penelitian Yang Relevan	26
2.3 Kerangka Berfikir	29

2.4 Hipotesis	29
---------------------	----

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian.....	31
3.1.1 Tempat Penelitian	31
3.1.2 Waktu Penelitian.....	31
3.2 Sumber Dan Teknik Pengumpulan Data	31
3.2.1 Sumber Data	31
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.3 Populasi, Sampel, Sampling	33
3.3.1 Populasi.....	33
3.3.2 Sampel	33
3.3.3 Sampling	36
3.4 Rancangan Penelitian	36
3.5 Variabel Dan Definisi Operasional.....	37
3.6 Instrumen Penelitian	38
3.7 Teknik Analisis Data	38
3.7.1 Uji Normalitas.....	39
3.7.2 Uji Regresi Linier Sederhana.....	40
3.7.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i>)	40
3.7.4 Uji Koefisien Determinasi	41

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	42
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	42
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	45
4.1.2.1 Visi Bursa Efek Indonesia.....	45
4.1.2.1 Misi Bursa Efek Indonesia	45
4.1.3 Struktur Organisasi Dan Uraian Tugas.....	45
4.1.4 Deskripsi Data Penelitian.....	49
4.1.4.1 Variabel <i>Abnormal Return</i> (Y)	50
4.1.4.2 Nilai Pasar Saham (X).....	53
4.1.5 Uji Statistik Deskriptif	56
4.1.6 Uji Normalitas.....	57
4.1.7 Analisis Regresi Linear Sederhana	62
4.1.8 Hasil Uji Hipotesis (Uji <i>t</i>).....	63
4.1.9 Uji Koefisien Determinasi	64
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 Analisis Pengaruh Nilai Pasar Saham Terhadap <i>Abnormal Return</i>	65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan..... 68

5.1 Saran..... 68

DAFTAR PUSTAKA 69

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Nilai Pasar Saham	2
2.1 Penelitian Yang Relevan	26
3.1 Kriteria Sampel	34
3.2 Daftar Sampel Penelitian.....	35
3.3 Tabel Definisi Operasional dan Variabel.....	37
4.1 <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 BEI Tahun 2019.....	51
4.2 Nilai Pasar Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia (dalam triliun)	54
4.3 Hasil Statistik Deskriptif	56
4.4 Hasil Uji Normalitas Analisis Grafik dengan 35 Sampel	58
4.5 Hasil Uji Normalitas Analisis Grafik dengan 31 Sampel	59
4.6 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> dengan 35 Sampel	60
4.7 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> dengan 31 Sampel	61
4.8 Hasil Uji Regresi Linear Sederhana.....	62
4.9 Hasil Uji <i>t</i>	63
4.10 Uji Koefisien Determinasi.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Skema Kerangka Berfikir.....	29
4.1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	46

ABSTRAK

Dede Pratama, Pengaruh Nilai Pasar Saham Pada Saat Pengumuman Kemenangan Pemilu Presiden 2019 Terhadap *Abnormal Return* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia (dibawah bimbingan Ibu Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si,Ak,CA. CSRS dan Ibu Hj. Dwi Septa Aryani, SE., M.Si,Ak,CA).

Abnormal return saham terjadi akibat adanya informasi dari suatu informasi. Diharapkan investor yang akan berinvestasi dapat meminimalisir resiko yang disebabkan oleh *abnormal return*. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Nilai Pasar Saham sebagai variabel bebas terhadap *Abnormal Return* sebagai variabel terikat pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.

Rancangan yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode asosiatif yaitu penelitian yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh ataupun hubungan antara dua variabel atau lebih. Untuk memperoleh data yang diperlukan penulisan ini, penulis menggunakan studi kepustakaan. Data yang telah terkumpul kemudian dianalisa berdasarkan metode analisis deskriptif kuantitatif. Pengolah data dalam penelitian ini dibantu dengan program *Statistical For Product and Service Solution* (SPSS) versi 24.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa Nilai Pasar Saham pada saat kemenangan pemilu presiden 2019 tidak berpengaruh signifikan terhadap *Abnormal Return*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t_{hitung} lebih kecil dari pada t_{tabel} ($0,124 < 2,045$) dan nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Aplikasi penelitian ini kedepannya disarankan agar perusahaan lebih memperhatikan lagi nilai pasar saham dari suatu saham pada saat pemilu presiden terhadap *Abnormal Return*. Dan disarankan kepada investor untuk meningkatkan tingkat probabilitas sebagai indikator utama dalam menentukan keputusan investasi agar dapat memaksimalkan pendapatan dan meminimalisir resiko yang terjadi.

Kata Kunci: Nilai Pasar Saham dan *Abnormal Return*

ABSTRACT

Dede Pratama, *The Effect of Stock Market Value at the Announcement of the 2019 Presidential Election Victory on Abnormal Returns in Companies Listed on the LQ45 Index of the Indonesia Stock Exchange (under the guidance of Msy. Mikial, SE., M.Si,Ak,CA. CSRS and Hj. Dwi Septa Aryani, SE., M.Si,Ak,CA)*

Abnormal stock returns occur as a result of information from information. It is expected that investors who will invest can minimize the risk caused by abnormal returns. The purpose of this study was to determine how much influence the Stock Market Value as an independent variable has on Abnormal Return as the dependent variable in companies listed on the LQ45 Index of the Indonesia Stock Exchange.

The design used in this study uses associative methods, namely research that aims to determine the effect or relationship between two or more variables. In order to obtain the data required for this writing, the writer uses literature study. The collected data were analyzed based on the quantitative descriptive analysis method. Data processing in this study was assisted by the Statistical For Product and Service Solution (SPSS) program version 24.

The results of this study state that the Stock Market Value at the time of the 2019 presidential election victory has no significant effect on Abnormal Return.. This is indicated by the t-count value is smaller than the t-table ($0,124 < 2.045$) and the significance value is greater than 0.05. In the future, this research application is suggested that companies pay more attention to the stock market value of a stock during the presidential election on abnormal returns. And it is advisable to investors to increase the level of probability as the main indicator in determining investment decisions in order to maximize income and minimize the risks that occur.

Keywords: Stock Market Value and Abnormal Return

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DEDE PRATAMA, lahir di Muaraenim pada tanggal 13 Desember 1996 anak pertama dari pasangan Bapak Handi Johan dan Ibu Fauziah. Beralamat di Jln. Lubuk Bakung Lr. Pratama No. 50-A Kelurahan Siring Agung, Palembang.

Penulis menyelesaikan pendidikan sekolah dasar pada tahun 2008 di SD Negeri 21 Palembang, kemudian Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2011 di SMP Negeri 17 Palembang selanjutnya Sekolah Menengah Atas diselesaikan pada tahun 2014 di MA Negeri 3 Palembang.

Setelah tamat dari MA Negeri 3 Palembang bekerja di PT. Pertamina sebagai operator pada bulan April 2015 sampai sekarang.

Palembang, 09 September 2020


Dede Pratama

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dede Pratama

NPM : 1601120530

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akutansi

Menyatakan dengan sungguh-sungguh bahwa skripsi ini yang berjudul :
“PENGARUH NILAI PASAR SAHAM PADA SAAT PENGUMUMAN
KEMENANGAN PEMILU PRESIDEN 2019 TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45
BURSA EFEK INDONESIA” adalah benar-benar merupakan karya asli saya,
kecuali kutipan yang disebutkan sumbernya. Apabila terdapat kesalahan,
kekeliruan dengan skripsi ini, maka sepenuhnya tanggung jawab saya sebagai
penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya untuk dapat
digunakan sebagai mana mestinya.

Palembang, 09 September 2020



Dede Pratama

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Sumber – sumber pendanaan yang diperoleh oleh perusahaan sangat dibutuhkan oleh perusahaan untuk transaksi bisnis. Sumber pendanaan yang umum digunakan dalam dunia bisnis adalah mengandalkan kredit perbankan. Untuk memperoleh kredit, bank akan meminta jaminan kepada perusahaan. Namun sumber pendanaan kredit bank tersebut sering kali menimbulkan masalah jika perusahaan mengalami kredit macet dalam melunasi kredit – kredit tersebut. Seiring berkembangnya dunia bisnis, pasar modal adalah solusi alternatif sumber pendanaan modern. Perusahaan tidak perlu memberikan jaminan dalam memperoleh pendanaan melalui pasar modal tetapi dengan cukup menunjukkan surat-surat berharga dan menunjukkan prospek yang baik dari perusahaan tersebut.

Kegiatan perdagangan di bursa saham, tak luput dari pengaruh gejolak politik. Secara langsung maupun tidak langsung gejolak kehidupan politik dalam suatu negara, dapat mempengaruhi kondisi ekonomi di sebuah negara. Keuntungan perusahaan juga dipengaruhi oleh fenomena fenomena sosial dan politik yang tergambar dalam harga saham, hal ini disebabkan karena informasi yang beredar dapat mempengaruhi pola permintaan dan penawaran di pasar modal sehingga dapat mempengaruhi harga saham di pasar modal. Negara yang memiliki kondisi politik yang stabil dapat menunjang peningkatan perekonomian negara karena

adanya jaminan keamanan dan kepercayaan investor untuk berinvestasi di negara tersebut. Para investor yakin tidak akan mengalami kerugian yang besar jika berinvestasi pada negara yang memiliki kondisi politik yang stabil dan perekonomian yang terus tumbuh. Pengaruh dari peristiwa tersebut dapat menyebabkan perbedaan yang besar antara harga awal saham dengan harga saham pada saat itu. Semakin besar perbedaan harga saham, maka akan besar kemungkinan terjadinya abnormal return.

Nilai pasar saham suatu perusahaan akan menunjukkan nilai dari perusahaan itu sendiri. Harga saham perusahaan dapat dijadikan sebagai pengukur nilai perusahaan karena nilai pasar saham dapat memberikan kemakmuran atau keuntungan bagi pemegang saham secara maksimum. Jika harga saham meningkat, maka saham akan banyak diminati oleh investor. Berikut ini tabel nilai pasar saham IHSG periode 2017 – 2019:

Tabel 1.1

Nilai Pasar Saham

Periode	Nilai Pasar Saham (Triliun)
2017	Rp. 7052.4
2018	Rp. 7023.5
2019	Rp. 7265.0

Sumber: www.idx.co.id

Dari tabel 1.1 diatas terlihat bahwa potensi nilai pasar saham di Indonesia yang besar dapat memikat investor baik investor lokal maupun investor asing. Nilai pasar saham yang besar dari sebuah perusahaan biasanya mewakili perusahaan – perusahaan yang terkenal dan mapan. Pada umumnya semakin besar nilai pasar suatu saham, maka semakin menarik saham tersebut bagi investor. Begitu pula sebaliknya, semakin kecil nilai pasar saham semakin kurang menarik bagi investor. Harga saham sangat terpengaruh akan peristiwa politik yang terjadi di dalam suatu negara. Para investor berkeyakinan tidak akan mengalami kerugian jika berinvestasi pada negara yang memiliki kondisi politik yang stabil dan perekonomian yang terus bertumbuh.

Salah satu peristiwa politik yang dapat mempengaruhi stabilitas politik dan ekonomi negara adalah momen menjelang dan setelah pergantian kepemimpinan. Suatu negara menjadi tidak stabil dikarenakan adanya perpolitikan yang makin memanas seiring kompetisi yang terjadi selama masa kampanye. Pemenang pemilu akan sangat berpengaruh terhadap keputusan investor, mereka membutuhkan pemenang pemilu yang dapat menjaga kestabilan dan konsisten untuk melanjutkan program program ekonominya keluar dari kondisi krisis keuangan global yang sudah mempengaruhi negara Indonesia.

Tingkat kepekaan pasar modal terhadap harga saham dikarenakan fenomena dan informasi pada saat ini yang akan berdampak pada *return* saham yang akan diperoleh. Dalam pasar modal yang efisien, pasar akan bereaksi secara cepat terhadap semua informasi yang relevan. Pengujian kandungan informasi peristiwa pemilihan umum presiden terhadap aktivitas bursa efek ini dimaksudkan untuk

melihat reaksi pasar terhadap pemilu legislatif yang dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return*. Pengujian kandungan informasi dimaksudkan untuk melihat reaksi dari suatu pengumuman. Jika pengumuman tersebut mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas bersangkutan. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan return sebagai nilai perubahan harga atau dengan menggunakan *abnormal return*. Jika digunakan *abnormal return*, maka dapat dikatakan bahwa suatu pengumuman yang mempunyai kandungan informasi akan memberikan *abnormal return* kepada pasar. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak akan memberikan *abnormal return* kepada pasar.

Penelitian ini mengenai pengaruh nilai pasar saham saat pengumuman kemenangan pemilu presiden 2019 terhadap *abnormal return* dilakukan melalui *event study*. *Event study* ini dilakukan untuk mengamati pergerakan harga saham di pasar modal ketika terjadi suatu peristiwa dan mengetahui apakah terdapat *abnormal return* investasi yang tidak biasa yang diterima oleh para investor akibat terjadinya peristiwa tersebut. Berdasarkan penjelasan yang telah diuraikan, peneliti tertarik melakukan penelitian yang berjudul “ **Pengaruh Nilai Pasar Saham Saat Pengumuman Kemenangan Pemilu Presiden 2019 Terhadap *Abnormal Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia**”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang penulis uraikan diatas, maka permasalahan yang akan di bahas dalam penelitian ini yaitu berapa besar pengaruh nilai pasar saham saat pengumuman kemenangan pemilu presiden 2019 terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh nilai pasar saham saat pengumuman pemilu presiden 2019 terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Akademis:

a. Bagi Institusi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis mengenai pengaruh nilai pasar saham setelah pengumuman kemenangan pemilu presiden 2019 terhadap *abnormal return* pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai dasar referensi terhadap penelitian selanjutnya sehingga dapat menambah wawasan dan ilmu

pengetahuan khususnya untuk penelitian mengenai nilai pasar saham dan *abnormal return*.

1.4.2 Manfaat Praktis:

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat membantu memberikan masukan kepada perusahaan agar dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan di masa yang akan datang dan meminimalisir resiko.

b. Bagi Penulis

Dapat menambah wawasan serta mengembangkan ilmu pengetahuan akutansi khususnya yang berkaitan dengan akutansi keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Adisulistyo, Indrawan. 2009. *Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Return Saham Dan Tingkat Likuiditas Saham Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2007 (Analisis Abnormal Return Saham Dengan Market Model)*. Skripsi. Universitas Sebelas Maret.
- Amalia, Siti Syifa. 2016. *Analisis Pengaruh Bid –Ask Spread, Market Value, Risk of Return dan Dividen Payout Ratio Terhadap Holding Period Saham Biasa Pada Indeks LQ45 Periode 2010-2015*. Skripsi. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Anggarani, Diany Ayudana. 2012. *Analisis Pengaruh Kondisi Politik Dalam Negeri Terhadap Abnormal Return Indeks LQ45 (Studi Kasus Pergantian Kepemimpinan Di Indonesia Tahun 1999, 2001, 2004, dan 2009)*. Thesis. Universitas Indonesia.
- Arifin, Zinal. 2005. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisisa
- Brigham, Eugene F. Dan J.F Houston. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin, Hendy. 2012. *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartono, Jogiyanto. 2010. *Studi Peristiwa Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Yogyakarta: BPF.
- Hartono, Jogiyanto. 2017. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPF.
- Marisca, Evi dan Wijaya, Trisnadi. 2014. *Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Perusahaan LQ45*. Jurnal Manajemen. STIE Multi Data Palembang.
- Prabandari, Merida. 2015. *Dampak Pengumuman Kemenangan Jokowi Pada Pemilihan Umum Presiden 2014 Terhadap Abnormal Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Universitas Yogyakarta.
- Rusdin. 2006. *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan Dalam Praktik*. Bandung: Alfabeta.
- Soebijakto, Perkasa Agape. 2013. *Pengaruh Faktor Fundamental Dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada*

Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Artikel Ilmiah. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas.

Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. 2015. *Metode Penelitian Kombinasi (Mis Methods)*. Bandung : Alfabeta.

Soentoro, Ali Idris. 2015. *Cara Mudah Belajar Metodologi Penelitian Dan Aplikasi Statistika*. Depok: PT. Taramedika Bakti Persada.

Sujarweni, V. Wiratna. 2014. *Metode Penelitian: Lengkap , Praktis, dan Mudah Dipahami*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.

Susanti, Annisa. 2015. *Analisis Pengaruh Kemenangan Pasangan Joko Widodo-Jusuf Kalla Dalam Pilpres 2014 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Pada Kelompok Saham Indeks LQ45*. Skripsi. Universitas Negeri Yogyakarta.

Tim Penyusun. 2014. *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir*. Palembang Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio Dan Investasi Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: KANISIUS