

**ANALISIS KOMPARATIF SAHAM LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH
PILPRES AMERIKA SERIKAT TAHUN 2016**

SKRIPSI

Di ajukan untuk memenuhi salah satu syarat Ujian Guna Memperoleh
Gelar Sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Gorontalo

OLEH
LATIFA ASTARI RAHIM
NIM: 931 414 094



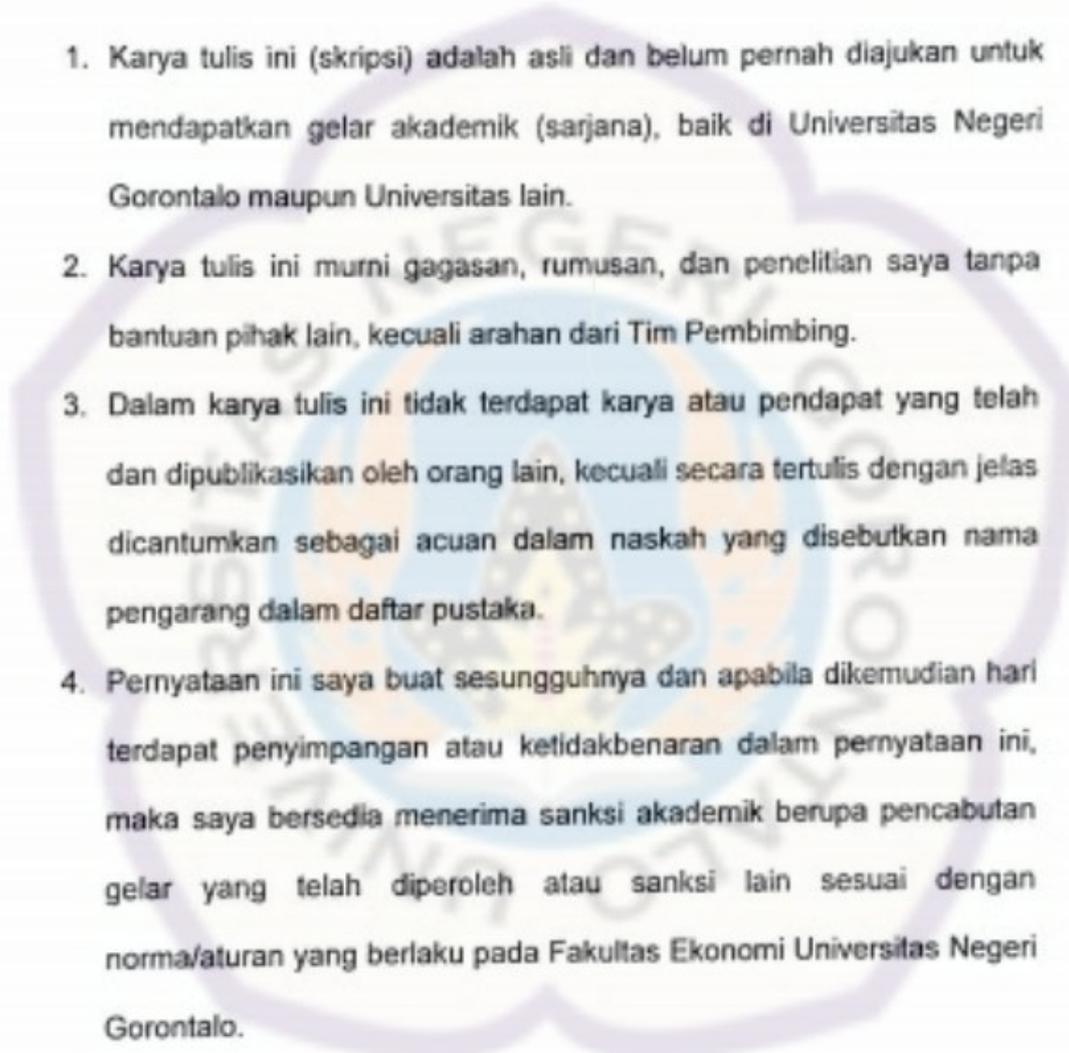
UNIVERSITAS NEGERI GORONTALO
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
S1 MANAJEMEN
2018

SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis ini (skripsi) adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Universitas Negeri Gorontalo maupun Universitas lain.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah dan dipublikasikan oleh orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah yang disebutkan nama pengarang dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh atau sanksi lain sesuai dengan norma/aturan yang berlaku pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Gorontalo.

Gorontalo, Februari 2018



LATIFA ASTARI RAHIM
NIM: 931 414 094

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Tidak ada hasil yang mengkhianati usaha

-Elvira Devinamira-

I will never say i can't, but i'll say i learn till i can because everything is possible

-Anindya K. Putri-

Tidak ada pekerjaan yang tidak bisa diselesaikan, jika kita tidak mengerjakannya dengan ikhlas

-Latifa Astari Rahim-

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Papa (Abd. Mutalib Rahim, SE) Mama (Asma Mato) dan Adik (Achmad Alqy Rahim) tercinta..

serta almamater tercinta

UNIVERSITAS NEGERI GORONTALO

PERSETUJUAN PEMBIMBING

**ANALISIS KOMPARATIFSAHAM LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH PILPRES
AMERIKA SERIKAT TAHUN 2016**

SKRIPSI

OLEH

LATIFA ASTARI RAHIM

931 414 094

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji

Pembimbing I



Dr. Abd Rahman Pakaya, M.Si
NIP. 19581220 198603 1 001

Pembimbing II



Idham Masrizshak, SE, M.Si
NIP. 19770423 200501 1 001

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



Hais Dama, SE, M.Si
NIP. 19730305 200212 1 003

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat tahun 2016

Oleh
LATIFA ASTARI RAHIM
NIM. 931414094

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Hari/Tanggal : Selasa, 13 Maret 2018

Waktu : 11.00-12.00

Penguji

1. **Dr. HELDY VANNI ALAM, S.Pd., M.Si**
NIP. 197604302001122002
2. **DEWI INDRAYANI HAMIN, SE., MM**
NIP. 198103122005012002
3. **Dr. ABD RAHMAN PAKAYA, M.Si**
NIP. 195812201986031001
4. **IDHAM MASRI ISHAK, SE, M.Si**
NIP. 197704232005011001

1.....

2.....

3.....

4.....

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi



IMRAN ROSMAN HAMBALI, S.Pd., SE., MSA
NIP.197008231999031005

ABSTRAK

LATIFA ASTARI RAHIM. 2018. Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum Dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat Tahun 2016. Dibimbing oleh Dr. Abd Rahman Pakaya, M.Si dan Idham Masri Ishak, SE, M.Si. Jurusan Manajemen. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Gorontalo.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan nilai rata-rata saham sebelum dan sesudah Pilpres Amerika Serikat 2016. Penelitian ini menggunakan indikator *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada seluruh saham aktif yang termasuk dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Periode pengamatan terdiri dari 30 hari periode estimasi dan 14 hari periode peristiwa. alat statistik yang digunakan untuk pengujian statistik adalah *paired sample t test* dan uji *Wilcoxon signed rank*.

Hasil uji *paired sample t test* pada *Abnormal Return* membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016 sedangkan pada *Trading Volume Activity* dengan uji *Wilcoxon signed rank* ditemukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016. Sehingga dapat disimpulkan bahwa pasar atau investor bereaksi terhadap pilpres Amerika Serikat tahun 2016 dilihat dari *Trading Volume Activity* (TVA).

Kata Kunci: *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Pilpres Amerika Serikat Tahun 2016, Indeks LQ45.*

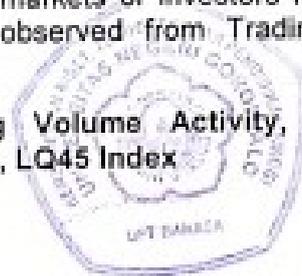
ABSTRACT

LATIFA ASTARI RAHIM, 2018. A Comparative Analysis of LQ45 Stock Before and After American Presidential Election in 2016. Principal supervisor is Dr. Abd RAhman Pakaya, M.Si and Co-supervisor is Idham Masri Ishak, SE, M.Si. Department of Management, Faculty of Economics, State University of Gorontalo.

This research aims at investigating the difference between stock price average before and after American Presidential Election in 2016. It applies return abnormal and trading volume activity indicators on all active stocks signed in LQ45 in Indonesia Stock Exchange. Observation periods consist 30 days of estimation period and 14 days of event period. Statistical instruments used for statistical test are paired sample t-test and Wilcoxon signed rank test.

Paired sample t-test result on abnormal return proves that there is no significant difference between abnormal return average before and after American Presidential Election in 2016. However, Wilcoxon signed rank test on trading volume activity reveals that there is significant different between trading volume activity before and after American Presidential Election in 2016. Therefore, it can be concluded that markets or investors react to the American Presidential Election in 2016 observed from Trading Volume Activity (TVA).

Keywords: Abnormal Return, Trading Volume Activity, American Presidential Election in 2016, LQ45 Index



KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahiim...

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatu...

Alhamdulillah, puji dan syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT. Tuhan yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “*Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat Tahun 2016*”. Skripsi ini ditulis sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program S1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Gorontalo.

Penulisan skripsi ini dapat selesai dengan baik berkat do'a, bimbingan, bantuan, masukan, serta dukungan berbagai pihak diantaranya kedua orang tua tercinta atas segala kasih sayang, dukungan dan do'a yang tiada putus selalu dipanjatkan dari awal hingga skripsi ini selesai. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, dengan segenap kerendahan hati penulis berharap semoga segala kekurangan yang ada pada skripsi ini dapat dijadikan sebagai bahan pembelajaran untuk penelitian yang lebih baik di waktu yang akan datang.

Untuk itu, ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya juga tak lupa disampaikan kepada yang terhormat :

1. Bapak Prof. Dr. H. Syamsu Qamar Badu, M.Pd selaku Rektor Universitas Negeri Gorontalo.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Mahludin H. Baruwadi, M.P, Bapak Supardi Nani, SE, M.Si, Bapak Dr. Fence M Wantu, SH, MH, serta Bapak Prof. Dr. Hasanuddin Fatsah, M.Hum selaku Wakil Rektor I, Wakil Rektor II, Wakil Rektor III, dan Wakil Rektor IV Universitas Negeri Gorontalo.
3. Bapak Imran Rosman Hambali S.Pd, SE, MSA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Gorontalo.

4. Bapak Prof. Dr. Ir. Syarwani Canon, M.Si, Bapak Sahmin Noholo, SE., MM, dan Bapak La Ode Rasuli S.Pd, SE, MSA selaku Wakil Dekan I, Wakil Dekan II, dan Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Gorontalo.
5. Bapak Hais Dama, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen, Ibu Dr. Yanti Aneta, S.Pd., M.Si selaku Sekretaris Jurusan Manajemen, serta Bapak Rizan Machmud, S.Kom., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
6. Bapak Dr. Abd Rahman Pakaya, M.Si selaku Pembimbing I, yang telah mengarahkan dan membimbing penulis dengan kesungguhan hati.
7. Bapak Idham Masri Ishak, SE, M.Si selaku Pembimbing II, yang juga telah mengarahkan, membimbing, menyarankan, dan mengingatkan penulis dalam banyak hal.
8. Ibu Dr. Hedy Vanny Alam, dan Ibu Dewi Indrayani Hamin, selaku Penguji I dan Penguji II, yang telah memberi masukan yang sangat berguna dan mengingatkan penulis dalam banyak hal.
9. Seluruh dosen Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
10. Seluruh pegawai dan staf Prodi, Jurusan, Fakultas di Fakultas Ekonomi yang telah membantu dalam pengurusan administrasi penulis selama menempuh pendidikan hingga skripsi ini selesai.
11. Teman-teman EEPT 2018, Hasni, Ayu, Ulan, Ni Putu terima kasih untuk bantuan kalian dan khusus untuk Farni terima kasih untuk bantuannya dalam hal mencetak skripsi ini hingga selesai, Vira untuk bantuannya dalam hal koneksi internet, serta Sari dan Wirna terima kasih untuk kebaikannya dalam memberikan tumpangan selama penyusunan skripsi. Semua kebaikan kalian akan selalu saya ingat.
12. Teman-teman KKN Kebangsaan 2017 Desa Kaidundu Barat, Kec. Bulawa, Kab. Bone Bolango, Sony, Wawan, Uki, Azka, Jessi, dan

Nurma. Terima kasih atas motivasi, kebersamaan dan kehangatan persahabatan yang telah kalian berikan. Semoga persahabatan dan silaturahmi ini tetap terjaga selamanya.

13. Kepada kakak sepupu, Egha Massa terima kasih atas keikhlasannya dalam meminjamkan Laptop untuk memperlancar pengerjaan skripsi ini. Terima kasih juga kepada semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

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

Wasalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatu...

Gorontalo, Februari 2018

LATIFA ASTARI RAHIM



DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN SURAT PERNYATAAN	ii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Pasar Modal	8
2.2 Pasar Modal Efisien	16
2.3 Perilaku Investor di Pasar Modal.....	21
2.4 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	23
2.5 <i>Abnormal Return</i>	26
2.6 <i>Trading Volume Activity</i>	28
2.7 Penelitian Terdahulu	29
2.8 Kerangka Pikir.....	31
2.9 Hipotesis	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Desain Penelitian	33
3.2 Definisi Operasional	33
3.3 Tempat dan Waktu Penelitian	34
3.4 Populasi dan Sampel	34
3.5 Periode Pengamatan	35
3.6 Teknik Pengumpulan Data	36
3.7 Teknik Analisis Data	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2 Statistik Deskriptif	44
4.3 Hasil Penelitian	46
4.4 Pembahasan	53

BAB V PENUTUP

5.1 Simpulan	57
5.2 Saran	58

DAFTAR PUSTAKA**LAMPIRAN****CURRICULUM VITAE**

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Daftar sampel perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode Agustus 2016 – Januari 2017.....	42
Tabel 4.2 Statistik deskriptif	44
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 4.4 Paired Sample t-Test	48
Tabel 4.5 Uji Normalitas Data <i>Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4.6 Ranking Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks</i>	51
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks</i>	52
Tabel 4.8 Perbandingan Rata-rata <i>Abnormal Return & Trading Volume Activity</i>	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	31
Gambar 3.1 Periode Pengamatan	36
Gambar 4.1 <i>Average Abnormal Return</i> seluruh saham selama periode peristiwa.....	46
Gambar 4.2 <i>Average Trading Volume Activity</i> seluruh saham selama periode peristiwa.....	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar sampel perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode Agustus 2016 – Januari 2017	65
Lampiran 2.1 Hasil perhitungan <i>Abnormal Return</i> harian	66
Lampiran 2.2 Hasil perhitungan rata-rata <i>Abnormal Return</i> harian menggunakan <i>microsoft excell</i>	68
Lampiran 2.3 Perhitungan rata-rata <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah peristiwa	69
Lampiran 3.1 <i>Trading Volume Activity</i> harian.....	70
Lampiran 3.2 Hasil perhitungan rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> harian menggunakan <i>microsoft excell</i>	72
Lampiran 3.3 Perhitungan rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> sebelum dan sesudah	73
Lampiran 4 Statistik deskriptif <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	74
Lampiran 5 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i>	74
Lampiran 5.1 Uji hipotesis <i>Abnormal Return</i> menggunakan <i>paired sample T-test</i>	75
Lampiran 5.2 Uji hipotesis <i>Trading Volume Activity</i> menggunakan <i>Wilcoxon Signed Ranks</i>	76
Lampiran 6 T-tabel.....	77

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal (*capital market*) adalah suatu pasar dimana dana-dana jangka panjang baik hutang maupun modal sendiri diperdagangkan. Pasar modal di Indonesia dimulai ketika pemerintah Hindia Belanda mendirikan Bursa Efek Batavia pada akhir tahun 1912 (Harjito & Martono, 2014 : 383). Peran pasar modal bagi perekonomian suatu negara sangat besar karena pasar modal menjalankan dua fungsi keuangan. Pasar modal dikatakan memiliki fungsi ekonomi karena pasar modal menyediakan fasilitas atau wahana yang mempertemukan dua kepentingan, yaitu pihak kelebihan dana (*investor*) dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Pihak investor dapat menginvestasikan dananya di pasar modal dengan harapan memperoleh imbal hasil (*return*), sedangkan pihak *issuer* dapat memanfaatkan dana tersebut demi kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersediannya dana dari operasi perusahaan. Perusahaan dikatakan memiliki fungsi keuangan, karena memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbal hasil bagi pemilik dana yang sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih (Sari dkk., 2017 : 2).

Pasar modal yang merupakan instrumen ekonomi tidak lepas dari pengaruh lingkungan terutama lingkungan ekonomi dan politik. Pengaruh lingkungan ekonomi mikro seperti kinerja perusahaan, perubahan strategi

perusahaan (kebijakan *merger* maupun divestasi) dan lain-lain selalu mendapat tanggapan dari para pelaku pasar dipasar modal. Lingkungan ekonomi makro juga mempengaruhi dengan terjadinya perubahan seperti perubahan suku bunga tabungan dan deposito, *kurs* valuta asing, *inflasi*, serta berbagai regulasi dan deregulasi ekonomi yang dikeluarkan pemerintah, turut berpengaruh terhadap fluktuasi harga dan volume perdagangan di pasar modal. Lingkungan politik, menjadi lingkungan yang dapat mempengaruhi pasar modal dimana peristiwa politik yang erat kaitannya dengan stabilitas politik suatu negara. Kondisi politik yang stabil cenderung meningkatkan kinerja ekonomi suatu negara. Kondisi ini dikarenakan rendahnya risiko kerugian yang diakibatkan oleh faktor non ekonomi sehingga adanya peristiwa politik yang mengancam stabilitas negara, seperti pemilihan umum, penggantian kepala negara, ataupun berbagai kerusuhan politik, cenderung mendapat respon negatif dari pelaku pasar. Peristiwa ini memang tidak berkaitan langsung dengan dinamika yang terjadi di pasar modal, namun pengaruh lingkungan ekonomi tidak dapat dilepaskan dengan aktivitas bursa saham. Peristiwa politik menjadi faktor utama pemicu fluktuasi harga saham di bursa efek seluruh dunia. Pentingnya peran bursa saham berkaitan ataupun tidak berkaitan secara langsung dengan isu ekonomi (Sudrajad, 2010 : 1-2).

Pengaruh lingkungan yang seperti ini dapat menjadi informasi bagi para investor. Informasi menjadi penting bagi para investor dikarenakan informasi terkait dengan pertimbangan dan pengambilan keputusan dalam

berinvestasi. Menurut Husnan (2005) Informasi yang dimiliki oleh investor akan terbentuk dalam naik turunnya volume transaksi harian. Semakin cepat informasi tercermin dalam harga sekuritas, semakin efisien pasar modal yang bersangkutan.

Peristiwa yang hendak diuji kandungannya terhadap aktivitas di pasar modal Indonesia salah satunya adalah pemilihan presiden yang diselenggarakan oleh Amerika Serikat pada hari Rabu, 9 November 2016 adalah salah satu informasi yang dapat mempengaruhi pergerakan saham pada pasar modal. Donald Trump keluar menjadi pemenang pemilihan presiden Amerika Serikat setelah menang tipis atas lawannya, Hillary Clinton dengan perolehan *vote* 279:228 dari hasil hitungan cepat. Peristiwa ini dibahas karena hasil pemilihan presiden Amerika Serikat tidak sesuai dengan harapan, yang cenderung menginginkan kemenangan Hillary Clinton.

Dampak lain dari kemenangan Donald Trump, karena adanya kekhawatiran kebijakan Amerika Serikat sebelumnya akan berubah atau bahkan terhenti sehingga menimbulkan banyak ketidakpastian seperti kebijakan perjanjian perdagangan bebas, serta kenaikan tarif impor. Berdasarkan fenomena tersebut dapat dicermati bahwa pasar modal akan beraksi jika terjadi suatu peristiwa yang mempengaruhi kondisi suatu negara seperti yang kita ketahui Amerika Serikat adalah suatu negara yang mempunyai potensi yang unggul di bidang perekonomian, yang berencana untuk melakukan pembatasan impor dan mengenakan tarif

impor yang tinggi khususnya terhadap barang-barang produksi China dan Meksiko, karena selama ini Amerika dipenuhi oleh produk-produk negara-negara tersebut dan menyebabkan daya saing masyarakat Amerika menurun. Trump menganggap bahwa China dan Meksiko merupakan negara yang sudah terlalu banyak mengambil keuntungan dari Amerika karena kuantitas ekspornya dan harga yang murah, maka Trump ingin menerapkan kebijakan ini untuk memperkuat Amerika agar dapat meningkatkan keuntungan perusahaan-perusahaan Amerika serta penyerapan tenaga kerja sendiri.

Kebijakan ini tentu juga ikut berpengaruh terhadap negara-negara mitranya. Indonesia akan menjadi salah satu negara yang akan terkena dampak dari kebijakan Donald Trump ini jika terjadi hubungan yang buruk antara negara Cina dengan Amerika. Indonesia perlu pro-aktif mengenai perekonomian ini, maka Indonesia menjadi peran penengah, mengingat realisasi investasi Cina dengan Indonesia cukup besar, ditambah lagi ekspor Indonesia ke Amerika Serikat semakin meningkat. Pemerintah dalam hal ini harus memberikan kebijakan untuk menanggulangi hal-hal tersebut, agar nantinya dalam jangka waktu panjang tidak menghambat pertumbuhan ekonomi secara global.

Berdasarkan uraian diatas, peneliti tertarik melakukan penelitian *Event Study* mengenai reaksi pasar terhadap peristiwa atau informasi yang tidak terkait langsung dengan ekonomi, yaitu kemenangan Donald Trump pada pilpres Amerika Serikat tahun 2016. Penelitian ini mencoba

menguji apakah peristiwa kemenangan Donald Trump pada pilpres Amerika Serikat tahun 2016, mempunyai muatan informasi (*information content*) yang cukup kuat untuk membuat pasar bereaksi. Reaksi tersebut akan ditunjukkan dengan adanya perubahan harga saham dan volume perdagangan disekitar peristiwa pengumuman. Reaksi ini akan dilihat menggunakan *Abnormal Return* sebagai nilai perubahan harga saham dan *Trading Volume Activity (TVA)* sebagai indikator kegiatan perdangan saham. Objek dari penelitian ini adalah saham-saham yang termasuk dalam LQ45.

Penelitian *event study* tentang peristiwa politik pernah dilakukan oleh peneliti-peneliti terdahulu, Sudrajat meneliti tentang “Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April 2009 dan Pemilu Presiden 8 Juli 2009 terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham pada Kelompok Perusahaan di Daftar Efek Syariah (DES)”. Hasil penelitian dan pengujian hipotesis yang dilakukan sebagai berikut: rata-rata *Abnormal Return* dan *TVA* berpengaruh secara signifikan teradap peristiwa pemilu legislatif 9 April 2009 dan juga berpengaruh secara signifikan terhadap peristiwa pemilu presiden 8 Juli 2009.

Pratama dkk meneliti tentang “Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Politik (Event Study pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7)”. Hasil dari penelitian ini adalah peristiwa pelantikan Joko Widodo sebagai Presiden Republik

Indonesia ke-7 tidak mengandung kandungan informasi yang berarti bagi investor sehingga membuat pasar tidak bereaksi.

Berdasarkan fenomena yang terjadi serta masih adanya perbedaan hasil penelitian terdahulu, peneliti tertarik melakukan penelitian baru dengan judul **“Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016”**.

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dikemukakan diatas, masalah dapat diidentifikasi sebagai berikut:

1. Hasil pilpres Amerika Serikat tidak sesuai harapan, dimana investor cenderung menginginkan kemenangan Hillary Clinton.
2. kekhawatiran investor atas kemenangan Trump mengakibatkan kebijakan pemerintah AS sebelumnya akan berhenti atau berubah sehingga menimbulkan lebih banyak ketidakpastian khususnya pada kebijakan perjanjian perdagangan bebas.

1.3 Rumusan masalah

Berikut rumusan masalah yang dapat dijabarkan, yaitu:

1. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016?
2. Apakah terdapat perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016?

1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Mengetahui perbedaan rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016.
2. Mengetahui perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016.

Manfaat dari penelitian ini juga sebagai berikut:

1. Universitas, memberikan sumbangan pengetahuan dan informasi mengenai reaksi pasar saham indonesia terhadap pemilihan presiden Amerika Serikat tahun 2016.
2. Mahasiswa, memberikan informasi bagi pengkaji Manajemen Keuangan khususnya yang tertarik pada kajian peristiwa politik yang dapat mempengaruhi pasar modal Indonesia.
3. Investor, menjadi pedoman untuk para investor dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal serta cara menyikapi peristiwa politik seperti Pilpres Amerika sebagai salah satu risiko pasar yang tidak dapat diabaikan agar nantinya investor mendapatkan *return* sesuai yang diharapkan.