

SKRIPSI

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA
PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT TAHUN 2024 (*EVENT
STUDY* PADA INDEKS SAHAM LQ45)**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

YOLANDA JUNIESTY

NIM: 2110312320026

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2026

LEMBAR LEGALITAS

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA
PEMILIHAN PRESIDEN AMERIKA SERIKAT TAHUN 2024
(EVENT STUDY PADA INDEKS SAHAM LQ45)**


Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

YOLANDA JUNIESTY

NIM. 2110312320026

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 13 Januari 2026
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si

NIP. 19790503 200501 2 001

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE., M.Si

NIP. 19790503 200501 2 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Yolanda Juniesty
NIM : 2110312320026
Jurusan/Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa
Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2024
(*Event Study* Pada Indeks Saham LQ45)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 13 Januari 2026
Pukul : 11.00 – 13.00 WITA

TIM PENGUJI

Pembimbing : Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si (*Meina*)

Penguji 1 : Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM


Penguji 2 : Abdul Hadi, SE., M.Si

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Yolanda Juniesty
NIM : 2110312320026
Jurusan/Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2024 (*Event Study* Pada Indeks Saham LQ45)
Hari/Tanggal : Selasa, 13 Januari 2026
Tempat : Ruang Ujian 1 Gedung A
Waktu Ujian : 11.00 – 13.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan tim penguji.

Nama	Keterangan	TTD
Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si NIP. 19790503 200501 2 001	Pembimbing	

Demikian berita acara perbaikan ujian skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Dosen Pembimbing.

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen


Abdul Hadi, SE., M. Si
NIP. 19700707 200501 1 00 1

Banjarmasin, Mei 2026
Mahasiswa,



Yolanda Juniesty
NIM. 2110312320026

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 04 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Yolanda Juniesty
NIM. 2110312320026

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2024 (*Event Study* Pada Indeks Saham LQ45)”. Skripsi ini ditulis sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat. Peneliti juga mengucapkan terima kasih banyak atas bantuan dari berbagai pihak yang telah berkontribusi, baik berupa waktu, kritik, saran, maupun dorongan dalam proses penyusunan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini tentunya peneliti menemukan berbagai hambatan. Akan tetapi, berkat bantuan, arahan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Dengan kerendahan hati, peneliti mengucapkan terima kasih banyak kepada :

1. Bapak Dr. H. Ahmad Yunani, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE., M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat dan Dosen Penasihat Akademik selama peneliti belajar sebagai mahasiswa di Prodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, ilmu dan pengetahuan, motivasi, kritik, saran dan waktu kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M selaku Dosen Penguji I yang bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan saran dan masukan kepada peneliti agar penelitian ini menjadi lebih baik.
5. Bapak Abdul Hadi, SE., M.Si selaku Dosen Penguji II yang bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan saran dan masukan kepada peneliti agar penelitian ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh Dosen Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing, dan memberikan ilmunya kepada peneliti.
7. Kedua orang tua dan keluarga besar saya yang tiada hentinya memberikan semangat, dukungan moril, serta do'a selama proses penulisan skripsi ini. Terima kasih karena selalu mendukung dan meyakinkan saya bahwa saya mampu melewati proses ini dengan baik.
8. Teman-teman saya selama menuntut ilmu di bangku perkuliahan terutama kelas B Manajemen 2021 (Ayu, Berliani, Dhea, Evy, Vivicha, Rizqy Alfad, dan Siti Jahrah), serta teman-teman saya di kelas Manajemen Keuangan. Terima kasih karena senantiasa kebersamai.
9. Sahabat saya dari Keluarga Halu (Maya, Septi, Gina, Ifit dan Nabila), PasSpenlan Angkatan 2015 (Muna, Eka, Melisa, Rahel, dan Maria), serta sahabat saya di SMA (Adira, Muti'ah, Juliana, Mayang, dan Silvia) . Terima kasih sudah bersedia mendengarkan keluh kesah saya dan tiada henti memberikan dukungan serta do'a agar saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman satu bimbingan saya dalam menyelesaikan skripsi, Saina, Sarah, Arya, dan Imam. Terima kasih karena selalu memberikan dukungan dan semangat.

11. Teman seperjuangan saya dalam menyelesaikan skripsi, Nadya R., Saina, Sarah, Sabana, dan Rahmadi. Terima kasih karena selalu ada dan bersedia meluangkan waktunya untuk kebersamaan serta tidak pernah bosan memotivasi saya untuk terus berjuang menyelesaikan skripsi ini.
12. Tim Joy Galleria yaitu Desie, Irma, dan Adisti terima kasih karena telah memberikan dukungan, motivasi dan tempat untuk saya terus berkembang sekaligus *healing* melalui *workshop event creativenya*.

Sebagai penutup, peneliti berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang membutuhkannya. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan memiliki banyak kekurangan. Dengan segala keterbatasan dan kekurangan yang ada, kritik, saran, dan masukan yang membangun bagi peneliti sangat diharapkan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi peneliti, perusahaan, dan seluruh pembaca.

Banjarmasin, 04 Mei 2026

Peneliti,



Yolanda Juniesty
NIM. 2110312320026

ABSTRACT

Yolanda Juniesty (2026). *Indonesian Capital Market Reaction to the 2024 United States Presidential Election (Event Study on the LQ45 Stock Index)*

Supervisor: Meina Wulansari Yusniar

This study aims to analyze the Indonesian capital market reaction to the 2024 United States Presidential Election using an event study method on stocks included in the LQ45 Index. Market reaction is measured through abnormal stock returns and trading volume activity (TVA). The research method used is quantitative. The population in this study is all companies included in the LQ45 Index listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2024, a total of 45 companies. The sampling technique used non-probability sampling with a purposive sampling method, resulting in 37 companies that met the research criteria, namely being listed in the LQ45 Index until November 2024 and not experiencing a trading suspension during the observation period.

The data used is secondary data obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange, including stock price and trading volume data. The observation period was conducted over 10 stock exchange business days, consisting of 5 days before the event (October 29, 30, and 31, and November 1 and 4, 2024) and 5 days after the event (November 6, 7, 8, and 11 and 12, 2024), with the event day being November 5, 2024. Data analysis was conducted using descriptive statistics, normality tests, and hypothesis testing using the Paired Sample t-Test and Wilcoxon Signed Rank Test.

The results indicate a significant difference between the average abnormal return (AAR) before and after the 2024 United States Presidential Election, thus accepting the first hypothesis. However, there was no significant difference in trading volume activity, therefore rejecting the second hypothesis.

Keywords: *Capital Market Reaction, Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity, LQ45 Index*

ABSTRAK

Yolanda Juniesty (2026). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat Tahun 2024 (*Event Study* Pada Indeks Saham LQ45)

Pembimbing: Meina Wulansari Yusniar

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat tahun 2024 dengan menggunakan metode event study pada saham-saham yang tergabung dalam Indeks LQ45. Reaksi pasar diukur melalui abnormal return saham dan trading volume activity (TVA). Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2024, yaitu sebanyak 45 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan non-probability sampling dengan metode purposive sampling, sehingga diperoleh 37 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian, yaitu tercatat dalam Indeks LQ45 hingga November 2024 dan tidak mengalami suspensi perdagangan selama periode pengamatan.

Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia berupa data harga saham dan volume perdagangan. Periode pengamatan dilakukan selama 10 hari kerja bursa, terdiri dari 5 hari sebelum peristiwa (29, 30, 31 Oktober serta 1 dan 4 November 2024) dan 5 hari sesudah peristiwa (6, 7, 8 serta 11 dan 12 November 2024), dengan hari peristiwa pada 5 November 2024. Analisis data dilakukan melalui uji statistik deskriptif, uji normalitas, serta uji hipotesis menggunakan Paired Sample t-Test dan Wilcoxon Signed Rank Test.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata abnormal return (AAR) sebelum dan sesudah peristiwa Pemilihan Presiden Amerika Serikat tahun 2024, sehingga hipotesis pertama diterima. Namun, tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada trading volume activity, sehingga hipotesis kedua tidak dapat diterima.

Kata kunci: Reaksi Pasar Modal, *Event Study*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Indeks LQ45

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
LEMBAR LEGALITAS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.4.1 Manfaat Akademis	14
1.4.2 Manfaat Praktis	15
1.5 Sisematika Penulisan.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Teori Sinyal	17
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar.....	19
2.1.3 Pasar Modal.....	20
2.1.4 Saham	22
2.1.5 <i>Event Study</i>	23
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	24
2.1.7 <i>Trading Volume Activity</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu	30

BAB III KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	36
3.1 Kerangka Pikir.....	36
3.2 Hipotesis Penelitian.....	39
3.2.1 <i>Abnormal Return</i>	39
3.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	40
BAB IV METODE PENELITIAN	42
4.1 Ruang Lingkup.....	42
4.2 Jenis Penelitian.....	42
4.3 Unit Analisis.....	43
4.4 Populasi dan Sampel	43
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	45
4.5.1 Variabel Penelitian	45
4.6 Teknik Pengumpulan Data	49
4.7 Teknik Analisis Data.....	49
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	55
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	55
5.2 Hasil dan Analisis.....	68
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	68
5.2.2 Uji Normalitas	72
5.2.3 Melakukan Uji Hipotesis	74
5.2.4 Pembahasan Hasil Penelitian	80
5.2.5 Implikasi Hasil Penelitian	89
BAB VI PENUTUP	97
6.1 Kesimpulan.....	97
6.2 Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA	100
LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Hasil Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 4. 1. Kriteria Sampel Penelitian	44
Tabel 4. 2. Sampel Penelitian.....	44
Tabel 5. 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	69
Tabel 5. 2. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smimov (K-S).....	73
Tabel 5. 3. Hasil Uji Paired Sample t Test.....	75
Tabel 5. 4. Hasil Uji Independent Sample t Test	77
Tabel 5. 5. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Pergerakan IHSG Sekitar Pilpres AS 2024	5
Gambar 1. 2. Pergerakan LQ45 Sekitar Pilpres AS 2024	6
Gambar 3. 1. Kerangka pikir	38
Gambar 4. 1. Periode Pengamatan Peristiwa	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Return Aktual Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 Periode 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Setelah peristiwa	102
Lampiran 2. Expected Return Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 Periode 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Setelah peristiwa	103
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Abnormal Return	104
Lampiran 4. Hasil Perhitungan Average Abnormal Return.....	105
Lampiran 5. Volume Perdagangan Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 Periode 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Setelah peristiwa.....	106
Lampiran 6. Jumlah Saham Beredar Perusahaan Terdaftar dalam LQ45 Periode 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Setelah peristiwa	107
Lampiran 7. Hasil Perhitungan Trading Volume Activity.....	108
Lampiran 8. Hasil Perhitungan Average Trading Volume Activity	109
Lampiran 9. Hasil Olah Data SPSS.....	110