

**TINJAUAN EVENT STUDY ATAS VOLATILITAS PASAR,  
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
SAAT PRA DAN PASCA PEMILU 2024**

**SKRIPSI**

Oleh  
**NASHIRUDDIN ABDILLAH**  
NIM: 08040321097



**UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA**

**2025**

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, Nashiruddin Abdillah, 08040321097, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya

Surabaya, 23 Oktober  
2024



Nashiruddin Abdillah  
NIM.08040321097

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Surabaya, 31 Desember 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk di uji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Riska Ayu Setiawati', written over a faint grid background.

Riska Ayu Setiawati, S.E., M.SM.  
NIP. 199305032019032020

## LEMBAR PENGESAHAN

### TINJAUAN EVENT STUDY ATAS VOLATILITAS PASAR, ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SAAT PRA DAN PASCA PEMILU 2024

Oleh :

Nashiruddin Abdillah


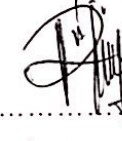
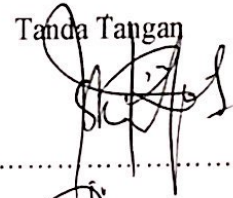
NIM: 08040321097

Telah dipertahankan didepan dewan penguji pada tanggal 10 Januari 2025 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### Susunan Dewan Penguji

1. Riska Ayu Setiawati, S.E., M.SM  
NIP. 199305032019032020  
(Penguji 1)
2. Riska Agustin, S.Si., M.SM  
NIP. 199308172020122024  
(Penguji 2)
3. Deasy Tantriana, MM.  
NIP. 198312282011012009  
(Penguji 3)
4. Rahma Ulfa Maghfiroh, S.E., MM.  
NIP. 198612132019032009  
(Penguji 4)

Tanda Tangan



Surabaya, 10 Januari 2025

Dekan,



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.  
NIP. 197005142000031001

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Nashiruddin Abdillah  
NIM : 08040421198  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam/ Manajemen  
E-mail address : [nashiruddinabdillah@gmail.com](mailto:nashiruddinabdillah@gmail.com)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Skripsi  Tesis  Desertasi  Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Tinjauan Event Study Atas Volatilitas Pasar, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Saat Pra Dan  
Pasca Pemilu 2024

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 03 Febuari 2025

Penulis



(Nashiruddin Abdillah)

## ABSTRAK

*Event study* merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Metode ini digunakan untuk menganalisis bagaimana suatu kejadian atau pengumuman tertentu dapat berdampak pada harga saham perusahaan atau bahkan seluruh pasar. Dengan mengamati perubahan harga saham sebelum, selama, dan setelah suatu peristiwa, investor dan analis dapat mengukur dampaknya terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan Volatilitas harga saham, abnormal return, dan volume perdagangan saham pra dan pasca pemilu 2024 pada indeks IHSG dan indeks LQ-45. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian komparatif. Penelitian komparatif bertujuan untuk membandingkan dua atau lebih perlakuan dari satu atau beberapa variabel. Sampel yang digunakan yaitu seluruh perusahaan yang termasuk pada indeks IHSG dan perusahaan yang termasuk pada indeks LQ-45, yang diperoleh melalui metode Sampel jenuh.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Volatilitas harga pasar, abnormal return, dan volume perdagangan saham tidak terdapat perbedaan secara signifikan pra dan pasca pemilu 2024 baik pada indeks IHSG maupun Indeks LQ-45.

Penelitian ini merekomendasikan untuk memperluas cakupan variabel yang dianalisis, seperti sentimen investor, tingkat partisipasi pemodal asing, atau pengaruh kebijakan pemerintah yang diumumkan setelah pemilu. Hal ini memungkinkan memperluas wawasan mengenai faktor lain yang memengaruhi pasar saham selain variabel yang digunakan dalam penelitian ini.

Kata Kunci: Event Study, Volatilitas Pasar, Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham

## ABSTRACT

Event study is a study of the market reaction to an event whose information is published as an announcement. This method is used to analyze how a particular event or announcement can impact a company's stock price or even the entire market. By observing changes in stock prices before, during, and after an event, investors and analysts can measure its impact on firm value.

This study aims to examine the differences in stock price volatility, abnormal returns, and stock trading volume before and after the 2024 election on the JCI index and the LQ-45 index. This research uses a quantitative approach with a comparative research type. Comparative research aims to compare two or more treatments of one or more variables. The sample used is all companies included in the JCI index and companies included in the LQ-45 index, which are obtained through the saturated sample method.

The results showed that market price volatility, abnormal return, and stock trading volume did not have significant differences pre- and post-election 2024 in both the JCI and LQ-45 indices.

This study recommends expanding the scope of variables analyzed, such as investor sentiment, the level of foreign investor participation, or the influence of government policies announced after the election. This may broaden insights into other factors that influence the stock market besides the variables used in this study.

Key Words: Event Study, Market Volatility, Abnormal Return, Stock Trading Volume

UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A

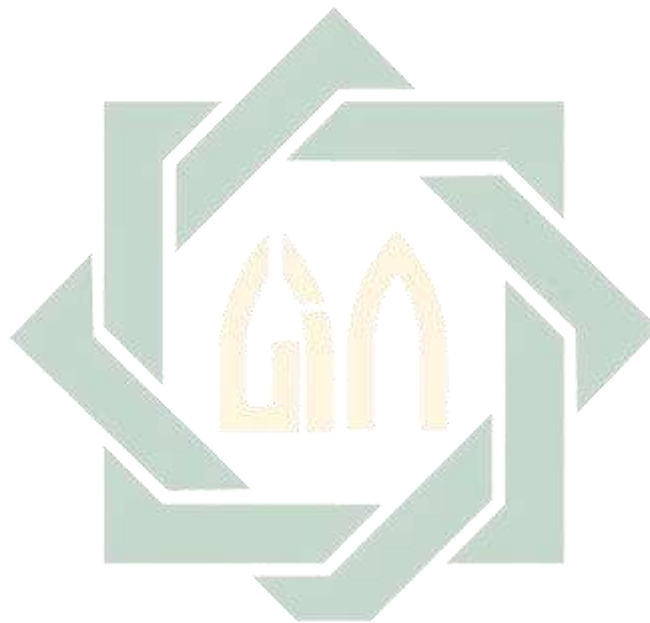
## DAFTAR ISI

<b>SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	19
1.3    Tujuan Penelitian.....	19
1.4    Manfaat Penelitian.....	20
<b>BAB II .....</b>	<b>22</b>
<b>LANDASAN TEORI .....</b>	<b>22</b>
2.1    Pasar Modal.....	22
2.1.1    Definisi Pasar Modal.....	22
2.1.2    Fungsi Pasar Modal.....	23
2.1.3    Jenis Pasar Modal .....	24
2.1.4    Instrument Pasar Modal .....	25
2.2    Signaling Theory.....	26
2.3    Pasar Efisiensi .....	28
2.3.1    Pengertian Pasar Efisien .....	28
2.3.2    Pengelompokan pasar efisiensi.....	29
2.4    Event Study .....	30
2.5    Volatilitas Harga Saham.....	31
2.6    Return Saham .....	33
2.6.1    Definisi Return Saham.....	33
2.6.2    Jenis-jenis return saham.....	34
2.7    Volume Perdagangan .....	37
2.8    IHSG dan LQ-45 .....	38
2.9    Penelitian terdahulu.....	40



2.10	Kerangka Konseptual .....	48
2.11	Pengembangan hipotesis .....	48
<b>BAB III</b>	<b>.....</b>	<b>54</b>
<b>METODE PENELITIAN</b>	<b>.....</b>	<b>54</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	54
3.2	Waktu dan Tempat Penelitian .....	54
3.3	Populasi dan Sampel .....	55
3.3.1	Populasi.....	55
3.3.2	Sampel.....	55
3.4	Variabel Penelitian .....	57
3.5	Definisi Operasional.....	58
3.6	Data dan Sumber .....	59
3.7	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.8	Teknik Analisis Data.....	60
3.8.1	Statistik Deskriptif .....	60
3.8.2	Uji Normalitas.....	60
3.8.3	Uji Beda T-Test.....	61
<b>BAB IV</b>	<b>.....</b>	<b>63</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>.....</b>	<b>63</b>
4.1	Objek Penelitian .....	63
4.1.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	63
4.1.2	Indeks Liquidity 45 (LQ45).....	64
4.2	Statistik Deskriptif.....	65
4.2.1	LQ-45.....	66
4.2.2	IHSG.....	74
4.3	Uji Normalitas .....	76
4.3.1	LQ-45 .....	77
4.3.2	IHSG .....	79
4.4	Pengujian Hipotesis.....	81
4.4.1	Pengujian Hipotesis Pertama .....	81
4.4.2	Pengujian Hipotesis Kedua .....	83
4.4.3	Pengujian Hipotesis Ketiga.....	84
4.5	Pembahasan Hasil Pengujian .....	86
4.5.1	Terdapat perbedaan <i>Volatilitas</i> Harga Saham pra dan pasca Pemilu 2024 pada indeks IHSG dan indeks LQ-45.....	87

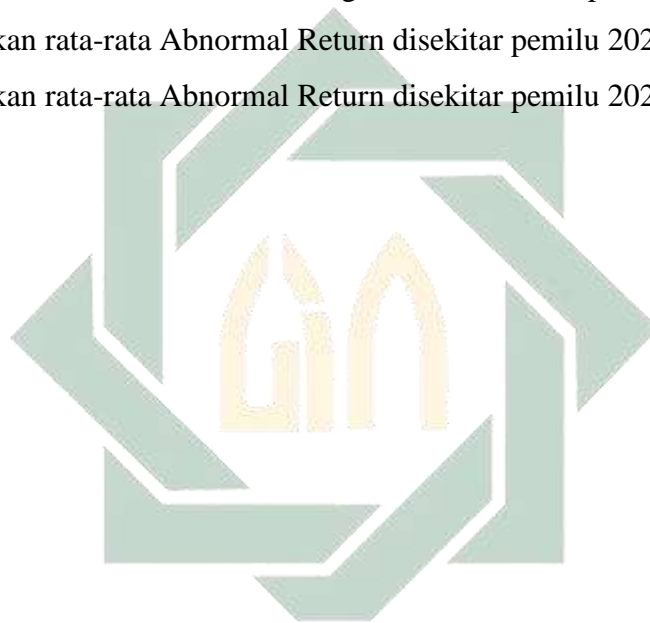
4.5.2	Terdapat perbedaan Abnormal Return pra dan pasca Pemilu 2024 pada indeks IHSG dan indeks LQ-45 .....	91
4.5.3	Terdapat perbedaan volume perdagangan saham pra dan pasca Pemilu 2024 pada indeks IHSG dan indeks LQ-45 .....	94
4.5.4	Tinjauan event study terhadap pemilu 2024 .....	97
<b>BAB V</b>	.....	<b>100</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	<b>100</b>
5.1.	Kesimpulan.....	100
5.2.	Saran.....	102
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>104</b>



UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Investor pada Pasar Modal.....	3
Gambar 1. 2 Tahapan Pemilu 2024.....	7
Gambar 1. 3 Pergerakan Harga Saham IHSG.....	9
Gambar 1. 4 Pergerakan Harga Saham Indeks LQ-45.....	10
Gambar 1. 5 Grafik Volatilitas Pasar IHSG dan LQ-45 .....	13
Gambar 1. 6 Data Abnormal Return Pemilu 2019.....	16
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	48
Gambar 4. 1 Pergerakan rata-rata Volatilitas harga saham disekitar pemilu 2024.....	67
Gambar 4. 2 Pergerakan rata-rata Abnormal Return disekitar pemilu 2024 .....	70
Gambar 4. 3 Pergerakan rata-rata Abnormal Return disekitar pemilu 2024 .....	73



UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Volume Perdagangan Saham .....	17
Tabel 2. 1 Perbedaan Pasar Modal Syariah dan Konvensional .....	24
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....	40
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian .....	56
Tabel 3. 2 Definisi Operasional .....	58
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif Volatilitas Harga Saham LQ-45 .....	66
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif Abnormal Return LQ-45 .....	69
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham LQ-45 .....	71
Tabel 4. 4 Analisis Statistik Deskriptif Volatilitas Pasar, Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham IHSG.....	75
Tabel 4. 5 Uji Normalitas Rata-rata Volatilitas Harga Saham LQ-45 .....	77
Tabel 4. 6 Uji Normalitas Rata-rata Abnormal Return LQ-45 .....	78
Tabel 4. 7 Uji Normalitas Rata-rata Volume Perdagangan Saham LQ-45.....	78
Tabel 4. 8 Uji Normalitas Rata-rata Volatilitas Harga Saham IHSG .....	79
Tabel 4. 9 Uji Normalitas Rata-rata Abnormal Return IHSG .....	80
Tabel 4. 10 Uji Normalitas Rata-rata Volume Perdagangan Saham IHSG .....	81
Tabel 4. 11 Hasil Pengujian Volatilitas Harga Saham Data IHSG.....	82
Tabel 4. 12 Hasil Pengujian Volatilitas Harga Saham Data LQ-45 .....	82
Tabel 4. 13 Hasil Pengujian Abnormal Return Data IHSG .....	84
Tabel 4. 14 Hasil Pengujian Abnormal Return Data LQ-45.....	84
Tabel 4. 15 Hasil Pengujian Volume Perdagangan Saham Data IHSG.....	85
Tabel 4. 16 Hasil Pengujian Volume Perdagangan Saham Data LQ-45 .....	86

## DAFTAR PUSTAKA

- Afif, Z., Azhari, D. S., Kustati, M., & Sepriyanti, N. (2023). Penelitian Ilmiah ( Kuantitatif ) Beserta Paradigma , Pendekatan , Asumsi Dasar, Karakteristik, Metode Analisis Data Dan Outputnya. *INNOVATIVE: Journal Of Social Science Research*, 3(3), 682–693. <https://j-innovative.org/index.php/Innovative%0APenelitian>
- Amin, M. A. N. (2024). *ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI DAN PERTAMBANGAN SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN SIDANG SENKETA PEMILU PRESIDEN 2024*. 4, 274–286.
- Apriani, A. (2021). Pengaruh Hukum dan Politik Terhadap Perkembangan Investasi Asing Di Indonesia Agustian, Rani Apriani. *Economic Education and Entrepreneurship Journal*, 4(1), 2775–2607.
- Ariani, R. (2024). *Analisis Volatilitas Harga Saham dan Return Abnormal: Perbandingan Sebelum dan Sesudah Pemilu*. 8(1), 99–110.
- Ariani, R., Kristianto, A. H., & Nadapdap, J. P. (2024). *Pemilu dan Perubahan Harga Saham : Tinjauan Event Study atas Volatilitas Pasar dan Abnormal Return*. 527–539.
- Bakri Katti, S. W., & Mutmainah, M. (2020). Analisis Perbandingan Kinerja Investasi Portofolio Pasar Modal Syariah Dengan Pasar Modal Konvensional (Studi Kasus Pada Jakarta Islamic Index dan IDX30). *JAMER : Jurnal Akuntansi Merdeka*, 1(1), 38–44. <https://doi.org/10.33319/jamer.v1i1.19>
- Basit, A., & Haryono, S. (2021). Analisis Pengaruh Stabilitas Politik Dan Gabungan. *Jaa*, 220–237.
- Caca, C., Gunardi, G., Kesumah, P., & Juwanda, H. (2022). Dampak Peristiwa Politik (Pemilu) Terhadap Risiko Harga Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis Dan Akuntansi : EMBA*, 1(1), 1–6. <https://doi.org/10.59820/emba.v1i1.2>
- Cahyani, C. P., Permadhy, Y. T., & Aziz, A. (2021). Analisis return saham lq45 di bursa efek indonesia. *Korelasi*, 2(2020), 349–361.
- Dewi, Luh Putu Kartika & Artini, L. G. S. (2014). Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 3(12), 3540–3557.
- Dewi, D. R. (2020). *Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Efisiensi Investasi Dan Biaya Modal Dengan Integrated Reporting Sebagai Variabel Moderasi*. 1–93.
- Diansari, N., Abdullah, M. F., & Syaifullah, Y. (2021). Analisis Perbedaan Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Saat Pandemi Dibanding Sebelum

- Pandemi Covid-19 Di Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi JIE*, 5(1), 155–170. <https://doi.org/10.22219/jie.v5i1.14134>
- Efendi, R., & Ovami, D. C. (2021). Determinan Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverages : Model Regresi Panel. *Jurnal Sosial Dan Ekonomi*, 2(2), 89–103.
- Febriana, D., Bangun, B., & Arnita, V. (2024). Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity. 4(4), 915–924. <https://doi.org/10.47065/jtear.v4i4.1385>
- Febriansyah, E., Ranidiah, F., & Mustika, U. (2021). Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pemilihan Presiden Tahun 2019 pada Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*, 3(1), 1–14. <https://doi.org/10.37194/jpmb.v3i1.56>
- Fitriaty, & Saputra, M. H. (2023). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Partai Politik Yang Lolos Menjadi Peserta Pemilu Tahun 2024. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan (Mankeu)*, 12(01), 237–248.
- Ganani, A. R., Mandai, S., & Octaviani, D. (2023). Determinasi Variabel Makroekonomi Terhadap Ihsg. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(1), 279–290. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.15384>
- Jange, B. (2020). Dampak Pemilihan Presiden 2019 Terhadap. 11, 2293–2305.
- Kamajaya, D. G., & Perwithosuci, W. (2024). Determinan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia Periode 2000-2020 Determinants of the Composite Stock Price Index for the Period 2000-2020. 24(2), 205–212.
- Kencana, D. T. (2021). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Return Saham Dengan Variabel Kontrol Return on Equity Pada Perusahaan Manufaktur Dalam Bursa Efek Indonesia. *TECHNOBIZ : International Journal of Business*, 4(2), 74. <https://doi.org/10.33365/tb.v4i2.1390>
- Lolongan, A., Palimbong, S. M., & Tahirs, J. P. (2024). Perbandingan Return Saham Lq45 Sebelum Dan Sesudah Pemilihan Presiden ( Studi Pada Bursa Efek Indonesia ). 4, 7231–7238.
- Lutfiah. (2021). ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH HARI LIBUR IDUL FITRI (Studi Empiris Pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek.
- Mario Ascaryo Septyadi, T. B. (2020). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham. 2(3), 149–162.
- Martin, S., Dwi, D., Aryani, P., & Arjuna, S. (2021). Peran Pasar Modal Bagi Pembangunan Ekonomi Di Indonesia. *Research In Accounting Journal*, 1(3), 500–507. <http://journal.yrpiaku.com/index.php/raj%7C>
- Maulana, F., Kosim, A. M., & Devi, A. (2021). Analisis Pengaruh Tingkat Harga

- Saham, Return Saham, dan Volume Perdagangan Saham terhadap Stock Split ISSI Periode 2015– 2020. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 2(3), 245–256. <https://doi.org/10.47467/elmal.v2i3.628>
- Maulida, D., & Mahardhika, A. S. (2021). Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Akuntansi*, 1(1), 1–7. <https://doi.org/10.37058/jak.v1i1.2754>
- Muhammad Sadikin, R. A. (2023). Analisis Fundamental dan Teknikal pada BCA & BRI. *Prosding Seminar Nasional Akutansi*, 3(1), 56–67.
- Nadia Sri Wahyuni, W. (2023). Analisis Abnormal Return Saham LQ-45 Sebelum dan Saat Covid-19 Varian Omicron. *Journal of Young Entrepreneurs*, 2(1), 33–44.
- Nia Wati, & Ayu Puspitaningtyas. (2023). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham Sub Sektor Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis Krisnadwipayana*, 11(2), 881–890. <https://doi.org/10.35137/jmbk.v11i2.80>
- Nurdiansyarani, R. E. (2024). *Pengaruh Pemilu 2024 terhadap Harapan Ekonomi dan Tantangan Ketidakpastian*. Unairnews. <https://unair.ac.id/pengaruh-pemilu-2024-terhadap-harapan-ekonomi-dan-tantangan-ketidakpastian/>
- Nurjanah, A., Zamzam, I., & Zainuddin, Z. (2024). Mengungkap Gejolak Pasar: Analisis Volatilitas Saham dan Volume Perdagangan LQ45 Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (JEBMA)*, 4(1), 130–140. <https://doi.org/10.47709/jebma.v4i1.3533>
- Peneliti, T. I. M., & Samsudin, M. J. (2019). *KAJIAN TERHADAP ABNORMAL RETURN PRE CORPORATE ACTION PERUSAHAAN*.
- Persada, R., & Widodo, M. W. (2021). Analisis Perbandingan Harga Saham Indeks LQ45 sebelum dan semasa Pandemi Covid-19 : Event Study. *Seminar Nasional Manajemen, Ekonomi Dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UNP Kediri*, 541–546.
- Polatikan, C. D. (2015). Analisis Komparasi Risiko Saham LQ 45 Dan Non LQ 45 Pada Beberapa Sub Sektor Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Riset Bisnis Dan Manajemen*, 3(1), 61–72.
- Pratama, M. R., Handarini, D., & Zairin, G. M. (2024). Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2024. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 5(2), 283–302. <https://doi.org/10.21009/japa.0502.04>
- Priyambodo, M. G., & Yunita, I. (2023). Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Perang Rusia dan Ukraina. *Journal of Management & Business*, 6(1), 605–614. <https://doi.org/10.37531/sejaman.v6i1.3741>

- Puspa Permata Rita Hartati, C. (2022). Abnormal Return Saham Terhadap Peristiwa Politik Di Indonesia. *Jurnal Trial Balance VOLUME*, 1(1), 1–17.
- Putri, A. S. (2022). ANALISIS INDIKASI ASIMETRI INFORMASI YANG TERJADI PADA SAHAMSAHAM SEKTOR PERBANKAN DI PASAR MODAL INDONESIA. 10(2), 1–23.
- Putri, N. M., & Ratnawati, D. (2022). Analisis Kinerja saham LQ45 Selama Pandemi COVID-19. *Nusantara: Jurnal Ilmu Pengetahuan Sosial*, 9(4), 1329–1341.
- Putu Paramita Adinda Kresna, & Hidajat, dan S. (2024). REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENYELENGGARAAN PEMILU TAHUN 2024 (EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45). *Penambahan Natrium Benzoat Dan Kalium Sorbat (Antiinversi) Dan Kecepatan Pengadukan Sebagai Upaya Penghambatan Reaksi Inversi Pada Nira Tebu*, 7(05), 1–23.
- Raisa, R., Rasyidin, M., & Putra Harahap, R. S. (2022). Respon Pasar Keuangan Terhadap Risiko Politik dan Risiko Ekonomi di Indonesia. *JOVISHE : Journal of Visionary Sharia Economy*, 1(1), 40–50. <https://doi.org/10.57255/jovishe.v1i1.76>
- Reski, M. E. I. N. (2021). REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PEMILIHAN UMUM 2019. *Risma*, 1(3), 305–322.
- Rika Saridewi Ambarwati. (2006). ANALISIS EFISIENSI PASAR MODAL INDONESIA DALAM SEMI-STRONG FORM ANALISIS EFISIENSI PASAR MODAL INDONESIA DALAM SEMI-STRONG FORM PERIODE 2003-2005 ( *Studi Pada PT. Bursa Efek Jakarta* ).
- Ripal, T., Goeliling, A., Devi, N. I. N., Amin, A. R., Bayu, A., Putra, P., Arya, I. G., Arimbawa, P., & Muhammad, A. F. (2024). Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Lemah pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode April 2020-April 2024. *Seminar Nasional Teknologi Dan Multidisiplin Ilmu (SEMNASTEKMU)*, 3(2).
- Rizkiansyah, Hannie, & Sulistiyowati, N. (2023). Pengaruh Kemajuan Teknologi Terhadap Pembelian Aset Pasar Uang (Studi Kasus Akademi Bakti Kemanusiaan Pmi Jakarta). *Jurnal Mahasiswa Teknik Informatika (JATI)*, 7(4), 2792–2798.
- Rosihan, R., Nurhayati, I., & Aminda, R. S. (2022). Analisis Volatilitas Harga Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Periode Maret 2019 – Februari 2021. *Business Management Analysis Journal (BMAJ)*, 5(2), 175–188. <https://doi.org/10.24176/bmaj.v5i2.7667>
- Safira, S. E., Ekasari, K., & Winarto, E. (2024). Signifikansi Penetapan Calon Presiden Indonesia 2024 pada Volume Perdagangan Saham. *Jurnal Riset Dan Aplikasi: Akuntansi Dan Manajemen*, 7(1), 69–78.



<https://doi.org/10.33795/jraam.v7i1.006>

- Saputra, I. (2016). Analisis Perbedaan Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Sebelum dan Sesudah Pemilu. *DINAMIKA EKONOMI Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1), 76–86.
- Setiawan, K. (2023). *Artikel edukasi: Strategi investasi di tahun pemilu*. [https://www.Manulifeim.Co.Id/Content/Dam/Wam/Id/Id/Logo/Eng\\_svg.Svg](https://www.manulifeim.co.id/content/dam/wam/id/id/logo/eng_svg.svg).
- Stefhani, Y. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik. *Jurnal Manajemen*, 4(2), 1–12. <https://doi.org/10.54964/manajemen.v4i2.129>
- Sumani, S., Sandroto, C. W., & Mula, I. (2017). Perilaku Investor Di Pasar Modal Indonesia. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 17(2), 211. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2013.v17.i2.2250>
- Susesti, D. A., & Wahyuningtyas, E. T. (2021). Pendapatan Saham Abnormal Pada Masa Tidak Pandemi Dan Pandemi Covid-19 : Studi Pada Subsektor Farmasi Dan Telekomunikasi. *Accounting and Management Journal*, 5(1), 69–79. <https://doi.org/10.33086/amj.v5i1.2092>
- Suwarsa, T. (2021). Pengaruh Pajak Restoran dan Pajak Hotel terhadap Pendapatan Asli Daerah Kota Padangsidempuan Periode 2018-2020. *Jurnal Akuntansi*, 51(1), 1–15.
- Syafitri, D., & Batubara, C. (2023). Evaluation of Islamic Banks Investment Strategies in the Face Of Financial Market Volatility. *Jurnal Ilmu Komputer, Ekonomi Dan Manajemen (JIKEM)*, 3(2), 3565–3566.
- Wahyuni, D. (2019). Dampak Pilpres Terhadap Gejolak Ekonomi : Efek Perbedaan 3 Pemilu Masa Capres Terhadap Volatilitas Ihsg. *Jurnal Hukum Dan Ekonomi Syariah*, 07(2), 322.
- Widiarti, T. (2018). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ 45. *Journal of Physics A: Mathematical and Theoretical*, 44(8), 1689–1699. <https://doi.org/10.1088/1751-8113/44/8/085201>
- Winata, R., & Sugiarto, E. (2022). Analisis Dampak Implementasi Psak 73 terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Bumn yang Terdaftar Pada Saham LQ45. *Syntax Literate: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 12(7), 16869–16884. <http://dx.doi.org/10.36418/syntax-literate.v7i12.10408>
- Yudiaatmaja, F. (2024). Dampak Pemilu 2024 Terhadap Pasar Modal Di Indonesia. *Widya Amerta Jurnal Manajemen Fak. Ekonomi*, 11(1), 90–100.