

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu untuk menguji pengaruh penyertaan dan penghapusan sekuritas dari konstituen Indeks IDX30 terhadap *abnormal return* sekuritas. Penelitian ini melakukan pengujian pada 33 emiten yang disertakan ke dalam Indeks IDX30 dan 32 emiten yang dihapuskan dari dalam Indeks IDX30 selama tahun 2012 hingga 2019. Penelitian dilakukan dengan metode *event study*. Analisis dilakukan dengan melihat pergerakan *Cumulative Average Abnormal Return* (CAAR) dan melakukan uji statistik paired t-test selama periode kejadian. Berdasarkan hasil analisis, pergerakan CAAR emiten yang disertakan dan dihapuskan konsisten dengan *price pressure hypothesis*. Selain itu, pergerakan CAAR emiten yang dihapuskan juga menunjukkan konsistensi dengan *imperfect substitute hypothesis*. Uji statistik menunjukkan tidak adanya *abnormal return* signifikan bagi emiten disertakan dan dihapuskan pada tanggal pengumuman dan tanggal efektif perubahan konstituen Indeks IDX30. Akan tetapi, terdapat *abnormal return* signifikan pada beberapa hari setelah pengumuman untuk emiten yang disertakan dan dihapuskan dari konstituen Indeks IDX30.

Kata Kunci: *event study*, *abnormal return*, IDX30, perubahan konstituen indeks.

ABSTRACT

This study aims to research the effect of stock addition and deletion from the IDX30 Index on the abnormal return of the stock. This study did the research on 33 added stocks and 32 deleted stocks from the year 2012 until year 2019. The methodology used in this study is the event study method. The analysis is done through examining the movement of Cumulative Average Abnormal Return (CAAR) and statistical testing using paired t-test. The analysis shows that the CAAR movement for the added stocks and deleted stocks are consistent with the price pressure hypothesis. Furthermore, the CAAR movement for the deleted stocks is also consistent with the imperfect substitute hypothesis. The statistical test shows that there are no significant abnormal return for added and deleted stocks at the announcement date and the effective date of IDX30 Index composition change. In spite of that, significant abnormal return was found a few days after the announcement date for both the added and deleted stocks.

Keywords: *Event study, abnormal return, IDX30, index composition change.*