

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan investigasi reaksi pasar terhadap peristiwa-peristiwa yang terkait dengan kebijakan pemerintah Republik Indonesia tentang pelarangan ekspor nikel dalam kadar tertentu. Dengan memperhatikan bahwa kebijakan tersebut menghasilkan dikotomi pro dan kontra, maka penelitian ini mengidentifikasi anomali pasar yang terjadi pada dua kelompok peristiwa tersebut. Dalam mengidentifikasi anomali pasar, dilakukan pula investigasi terhadap keuntungan investasi yang signifikan pasca peristiwa-peristiwa tersebut terjadi. Pada penelitian ini, ditemukan bahwa berinvestasi dengan strategi kontrarian dapat menghasilkan 7,0348% keuntungan abnormal pada hari ke-15 dengan memperhatikan volatilitas harga saham pada peristiwa kontra kebijakan. Di sisi lain, strategi momentum juga dapat diterapkan pada peristiwa pro kebijakan dimana keuntungan abnormal dapat diraih senilai 2,7036% pada hari ke-18. Memperhatikan *abnormal return* dan kebocoran informasi di hari sebelumnya dapat dijadikan pertimbangan dalam melakukan investasi baik kontrarian maupun momentum, mempertimbangkan volume jual beli saham dapat dijadikan pertimbangan untuk berinvestasi dengan strategi momentum, serta mempertimbangkan volatilitas saham sebelum peristiwa terjadi dapat dipertimbangkan dalam berinvestasi dengan strategi kontrarian.

Kata kunci: kebijakan pemerintah, ekspor nikel, *abnormal return*, *price reversal*, strategi kontrarian, strategi momentum.

ABSTRACT

This research aims to investigate market reactions to events that are related to the Republic of Indonesia government's policies to ban nickel export in particular percentage rate. With examining that the policies fall into the dichotomies of pro and contra; this research identifies market anomaly that happened to those two groups. In market anomaly identifications, there is application of significance investigation of abnormal return for each post-event. In this research, there are some findings that using contrarian investing strategi returned 7,0348% of profit abnormally on 15th day of post-event. In other side, applying momentum investing strategi leaded to 2,7036% of abnormal return on 15th day of post-event. Considering eventual abnormal return and information leaks can be useful for any investing strategy, considering trading volume can be helpful for determining momentum strategy, and considering the stock volatility can be useful if investors commit to perform contrarian strategy.

Keyword: government policy, nickel export, abnormal return, price reversal, contrarian strategy, momentum strategy.