

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman hasil pemilu 2024, yaitu pengumuman *quick count*, pengumuman KPU, dan pengumuman MK. Fokus reaksi pasar yang diuji dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI yang kemudian diklasifikasi berdasarkan 11 sektor industri yang terdaftar di BEI. Penelitian ini menggunakan metodologi studi peristiwa dengan 885 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan pengujian statistik, yaitu Uji Wilcoxon. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan reaksi pasar modal yang bernilai negatif pada pengumuman *quick count*, pengumuman KPU, dan pengumuman MK yang disebabkan terdapatnya informasi pada pengumuman terkait. Hal ini menunjukkan bahwa ketiga pengumuman tersebut memiliki kandungan informasi dan direspon buruk oleh pasar. Ketidakstabilan politik dan pemberitaan negatif oleh media meningkatkan kekhawatiran investor dalam melakukan perdagangan.

Kata kunci: reaksi pasar, studi peristiwa, return taknormal, pemilu 2024.

ABSTRACT

This study aims to examine the reactions of the Indonesian capital market to the announcement of the 2024 election results, namely the quick count announcement, the KPU announcement, and the MK announcement. The focus of the market reaction tested in this study was all companies listed on the IDX which were then classified based on 11 industrial sectors listed on the IDX. This study used an event methodology study with 885 companies selected using the purposive sampling method. Hypothesis testing was carried out using statistical testing, namely the Wilcoxon Test. The results of this study indicated that there was a difference in the negative capital market reaction to the quick count announcement, the KPU announcement, and the MK announcement which caused information to be contained in the related announcements. This showed that the three announcements had informative content and were responded poorly by the market. Political instability and negative media coverage increased investor concerns in trading.

Keywords: *market reaction, event study, abnormal return, 2024 election.*