UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**REAKSI INVESTOR AMERIKA SERIKAT DI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA POLITIK INTERNASIONAL.
STUDI: HASIL PEMILIHAN UMUM PRESIDEN AMERIKA SERIKAT 2016**
Rendy Wiryadinata, Prof. Marwan Asri, M.B.A., Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2018 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi *investor* Amerika Serikat di pasar modal Indonesia terhadap peristiwa politik internasional yaitu peristiwa pemilihan umum presiden Amerika Serikat (AS). Hasil pemilihan umum tersebut diluar prediksi para analis di seluruh dunia, sehingga peristiwa tersebut menjadi sorotan utama berbagai kalangan di seluruh dunia. Oleh karena itu, penelitian ini untuk menguji apakah terdapat reaksi yang signifikan selama periode pengamatan terhadap peristiwa pemilihan umum presiden AS dan menguji apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden AS.

Penelitian ini menggunakan desain penelitian studi peristiwa yang terdiri dari periode estimasi selama 100 hari dan periode jendela selama 11 hari yaitu 5 hari sebelum dan sesudah tanggal peristiwa serta tanggal peristiwa. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan termasuk juga kedalam anggota EIDO (iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund). Namun demikian, pada kenyataannya terdapat perbedaan waktu perdagangan antara indeks EIDO dengan pasar modal Indonesia. Data dari saham-saham tersebut diolah untuk dihitung berapa *abnormal return* dari masing-masing saham. Untuk menguji *abnormal return*, perhitungan *expected return* dihitung dengan menggunakan SIMM (Single Index Market Model).

Berdasarkan hasil perhitungan statistik, diperoleh bahwa pasar modal Indonesia menunjukkan reaksi yang signifikan negatif selama periode pengamatan terhadap peristiwa pemilihan umum presiden AS. Selain itu, tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden AS tahun 2016.

Kata kunci: pemilihan umum presiden AS, studi peristiwa, *abnormal return*, *expected return*, BEI, EIDO, signifikan.

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**REAKSI INVESTOR AMERIKA SERIKAT DI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA POLITIK INTERNASIONAL.
STUDI: HASIL PEMILIHAN UMUM PRESIDEN AMERIKA SERIKAT 2016**
Rendy Wiryadinata, Prof. Marwan Asri, M.B.A., Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2018 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the reaction of United States of America's investor in the Indonesian capital market to international political events, in this case is the event of presidential election of the United States (US). The election's result was beyond the predictions of analysts around the world, so the event became one of the main focus of various sphere around the world. Therefore, this study is to test whether there was a significant reaction during the observation period against the event of the US presidential election and to test whether there was significant differences between before and after the event of presidential election.

This study is using an event study method, which consisted of an estimation period of 100 days and a window period of 11 days which five days before and after the event date and the date of the event itself. The sample used in this study are stocks listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) and also included as the member of EIDO (iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund). However, the fact, there is a lag between EIDO index and BEI in term of trading time. Data from the stocks are processed to calculate how the abnormal return of each share was. To test the abnormal return, the calculation of expected return is calculated by using SIMM (Single Index Market Model).

Based on the statistical calculations, it is found that Indonesia's capital market showed a significant negative reaction during the observation period against the event of the US presidential election. In addition, there are no significant differences before and after the events of the 2016 presidential election.

***Keywords**:US presidential election, event study, abnormal return, expected return,* BEI, EIDO, *significant*