

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh isu politik terhadap reaksi pasar Indonesia yang dilihat dari *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity*. Peristiwa pemilihan presiden Amerika Serikat pada tanggal 8 November 2016 dipilih sebagai peristiwa politik yang diteliti. Penelitian ini menggunakan *event study* dimana dilakukan pengamatan periode jendela terhadap *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* selama 10 hari sebelum, *event date*, dan 10 hari setelah peristiwa politik. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 periode Agustus 2016 – Januari 2017. Hasil analisis menunjukkan tidak ada *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity* yang positif dan signifikan di sekitar tanggal peristiwa.

Kata Kunci: studi peristiwa, reaksi pasar, peristiwa politik, *abnormal return* dan *abnormal trading volume activity*.

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the influence of political issue to Indonesian market reaction which is seen from abnormal return and abnormal trading volume activity. The event of the US presidential election on 8 November 2016 was chosen as a political event studied. This research uses event study where observed window period against abnormal return and abnormal trading volume activity for 10 days before, event date, and 10 days after political event. The sample used in this research are stocks of companies included in the index LQ 45 period August 2016 - January 2017. The results showed there is no positive and significant abnormal return and abnormal trading volume activity around the date of the event.

Keywords: *event study, market reaction, political event, abnormal return and abnormal trading volume activity.*