

INTISARI

110/PMK.010/2018 merupakan peraturan yang disusun untuk mengurangi ketergantungan terhadap produk komoditas impor yang sudah dapat di ciptakan dalam negeri dan untuk memperbaiki nilai mata uang pada saat melemahnya nilai mata uang Rupiah pada pertengahan tahun 2018. Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris reaksi investor pasar modal Indonesia terhadap peristiwa pengumuman perumusan dan pengesahan Peraturan Menteri Keuangan nomor 110/PMK.010/2018. Penelitian ini dilakukan pada saham – saham yang konsisten terdaftar dalam indeks LQ45 selama periode penelitian, yaitu 103 hari aktif bursa sebelum peristiwa sehingga 3 hari aktif bursa setelah peristiwa. *Abnormal return* dari saham – saham tersebut akan di observasi untuk melihat dampak dari peristiwa. Terdapat *abnormal return* negatif signifikan di sekitar tanggal peristiwa, yang berarti investor tidak merespon peristiwa ini sebagai kabar yang baik.

Kata Kunci : Reaksi Pasar Modal, Studi Peristiwa, Perubahan Ketentuan Pajak

ABSTRACT

110/PMK.010/2018 is a law that is made in order to reduce the Indonesian's market dependency towards imported commodities that can be made domestically, and to improve the Indonesian Rupiah foreign exchange value during its weakening condition in the middle of 2018. This research has a purpose of providing empirical evidence of investors' reaction in the Indonesian capital market towards the announcement and the issuance of Regulation of Ministry of Finance number 110/PMK.010/2018. The population of this research was the stocks that are consistently listed in LQ45 index during the period of starting at 103 active trading days prior to the event until 3 active trading days after the event. Abnormal return of the stocks will be observed to examine the impact of the event. Empirically, significant negative abnormal return were found surrounding the event date. This shows that investors did not perceive the news to be unfavorable.

Key Words : Capital Market Reaction, Event Study, Tax Policy Adjustments