

INTISARI

Faktor-faktor yang bisa mempengaruhi kegiatan di pasar modal antara lain dari faktor ekonomi dan faktor non ekonomi. Salah satu faktor non ekonomi yang bisa mempengaruhi pasar modal secara langsung atau tidak langsung adalah faktor politik. Kandungan informasi pada peristiwa lokal non ekonomi pasar modal Indonesia telah menjadi isu yang menarik bagi sejumlah peneliti.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah faktor politik seperti peristiwa Pemilu Legislatif pada tanggal 9 April 2009 dan peristiwa pemilihan Presiden 8 Juli 2009 dapat membawa pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan saham.

Penelitian ini menggunakan metodologi studi peristiwa untuk melihat adanya perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* pada seputar peristiwa, dimana penelitian ini menggunakan *market model* yaitu dengan melihat mulai dari periode estimasi sampai periode sekitar peristiwa. Sample yang digunakan adalah saham LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menemukan beberapa hasil antara lain pada peristiwa Pemilu Legislatif menghasilkan abnormal return yang signifikan yang positif setelah peristiwa berlangsung, sedangkan pada peristiwa pemilihan Presiden tidak terjadi perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata Kunci: Faktor Politik, Abnormal Return, Studi Peristiwa

ABSTRACT

Factors that could affect the activity in capital markets could be of economic factors and non-economic factors. One of the non-economic factors that could affect the capital market directly or indirectly is the political issue. Information content on non-economic domestic has become considerable subject to several researchers in the Indonesian Stock Market

The purpose of this study was to test the political factors such as events legislative elections on 9 April 2009 and the event the President elections on July 8, 2009 could bring a significant impact on abnormal return.

The study conducted using event study methodology to see the significant impact of stock movement in around events. This research also using the model market from the estimation period until the around period of the event. The Sample used is LQ-45 stocks listed on the Indonesia Stock Exchange.

The study finds out that there are several results in the event, in Pemilu Legislatif event was produced a significant positive abnormal returns after the events compare with before the event, while at the event of President election, there is not a significant difference between before and after the event.

Keywords: Politic Factors, Abnormal Return, Event Study