

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA SEPUTAR PEMILIHAN PRESIDEN 2019 (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019)

Amelia Tri Puspitasari

NIM. 14/363383/EK/19580

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Gadjah Mada

amelia.tri.p@mail.ugm.ac.id

Dosen Pembimbing: Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.

Intisari

Penelitian ini memeriksa reaksi pasar modal Indonesia terhadap empat peristiwa penting Pilpres 2019, yaitu hari pemungutan suara (17 April 2019), pengumuman hasil rekapitulasi suara Pilpres 2019 oleh KPU (21 Mei 2019), pengumuman keputusan sidang sengketa Pilpres 2019 oleh Mahkamah Konstitusi (27 Juni 2019), dan hari pelantikan Joko Widodo-Ma'ruf Amin sebagai Presiden dan Wakil Presiden untuk masa jabatan 2019-2024 dengan menggunakan proksi abnormal return. Sebagai analisis tambahan, penelitian ini juga memeriksa apakah abnormal return sektor Infrastruktur dan Keuangan berbeda daripada abnormal return sektor lainnya. Penelitian ini menggunakan metode Studi Peristiwa dengan menggunakan 100 hari periode estimasi dan 11 hari periode jendela. Hasil dari penelitian ini adalah ditemukan reaksi yang tidak signifikan pada hari-H keempat peristiwa, tetapi menunjukkan reaksi yang signifikan pada hari-hari sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil dari analisis tambahan menunjukkan bahwa *abnormal return* sektor Infrastruktur dan Keuangan tidak berbeda dengan sektor-sektor lainnya.

Kata kunci: Pemilihan Presiden 2019, *abnormal return*, Studi Peristiwa, reaksi pasar

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA SEPUTAR PEMILIHAN PRESIDEN 2019 (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019)

Amelia Tri Puspitasari

NIM. 14/363383/EK/19580

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Gadjah Mada

amelia.tri.p@mail.ugm.ac.id

Dosen Pembimbing: Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.

Abstract

This research examines stock market reaction of four important events related to 2019 Presidential Election using abnormal return as a proxy. Those four events are: election day (21 April 2019), vote recapitulation announcement by KPU (21 May 2019), presidential election dispute ruling announcement by Mahkamah Konstitusi (27 June 2019), and president and vice's inauguration day (20 October 2019). As an additional analysis, this research also examines whether abnormal returns in Finance and Infrastructure sector behave differently compared to any other sector. This research employs event study methodology and by using the market model to estimate normal return, this research uses 100 days for estimation period and 11 days for window period. This research finds that no significant reaction detected on the d-days (t_0) of all four events, even though significant reactions are detected on days before or after the d-day. The additional analysis finds that Finance and Infrastructure sectors' abnormal returns did not behave differently than any other sectors in Indonesian stock market.

Keywords: Indonesian stock market, market reaction, abnormal return, event study, 2019 Indonesian Presidential Election.