

INTISARI

Peristiwa politik salah satunya adalah Pemilihan presiden merupakan salah satu faktor non-ekonomi yang dapat berpengaruh pada kondisi pasar modal dengan adanya reaksi atas peristiwa tersebut. Tujuan penelitian adalah untuk menganalisis apakah pasar bereaksi positif terhadap peristiwa pengumuman pemilu presiden tahun 2019 dengan melihat di 3 (tiga) titik waktu yaitu yaitu pengumuman quick count, pengumuman KPU, dan penetapan oleh MK. Penelitian ini berbentuk *event study* dimana dilakukan pengamatan terhadap *abnormal return* pada periode peristiwa 5 hari sebelum, *event date*, dan 5 hari sesudah peristiwa dengan periode estimasi 100 hari. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang meliputi harga saham penutupan harian, indeks Kompas100. Model yang digunakan untuk mengestimasi *expected return* adalah *mean adjusted model*. Teknik analisis data menggunakan uji *one -sample t-test* dengan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil pengujian semua hipotesis yang telah dilakukan didapatkan kesimpulan bahwa hipotesis pertama, kedua, dan ketiga diterima, yakni terdapat reaksi yang positif sebagai pengaruh dari peristiwa pemilihan umum presiden 2019 pada titik waktu pengumuman hasil *quick count tanggal 18 April 2019*, pengumuman KPU tanggal 21 Mei 2019, dan pengumuman MK tanggal 27 Juni 2019.

Kata Kunci: pemilihan presiden, *abnormal return*, *event study*

ABSTRACT

One of the political events is the presidential election is one of the non-economic factors that can affect the condition of the capital market with the impact of the reaction to the event. The aim of the research is to analyze whether the market has a positive reaction of the announcement of the 2019 presidential election by looking at 3 (three) time points, namely quick count announcement, the KPU announcement, and MK announcement. This research is in the form of an event study which is conducted on abnormal return in the event period 5 days before, the date of the event, and 5 days after the event with an estimated period of 100 days. The data used in this study is secondary data that contains the daily closing stock price, the Kompas100 index. The model used to estimate the expected return is an mean-adjusted model. Data analysis techniques used one-sample t-test with a significance level of 5%. The results of testing all hypotheses that have been conducted conclude the first, second, and accepted hypotheses, which are a positive reaction from the 2019 presidential election at the time point of the announcement of the results of the quick calculation on April 18, 2019, the announcement of the KPU on May 21, 2019, and the announcement of the MK on June 27 2019.

Keywords: presidential election, abnormal return, event study