UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**STUDY ON ABNORMAL RETURN BEFORE AND AFTER FOREIGN POLITICAL EVENT: RESULT OF THE PRESIDENTIAL
ELECTION OF THE UNITED STATES OF AMERICA 2020**
YANNI IKAWATI, EDDY JUNARSIN, PH.D., CFP
Universitas Gadjah Mada, 2021 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAK

Abnormal return adalah perbedaan antara tingkat pengembalian sesungguhnya dengan tingkat pengembalian yang diharapkan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat perbedaan signifikan antara *abnormal return* sebelum dan *abnormal return* setelah pengumuman Pemilihan Presiden Amerika Serikat 7 November 2020.

Studi Peristiwa adalah pengujian analisis empiris yang mengamati dan memeriksa dampak terjadinya salah satu katalis signifikan atau peristiwa kontijensi pada nilai sekuritas, sebagai contoh tingkat pengembalian saham *(stock return)*.

Metode sampling secara purposive dilaksanakan dengan menganalisa harga saham seluruh perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) mulai 11 Juni 2020 sampai dengan 24 November 2020. Periode pemeriksaan (*examination period)* adalah 21 hari dan periode pengamatan *(observation period)* adalah 90 hari.

Bentuk hipotesis efisiensi pasar setengah kuat (*the semi strong-form version of the efficient market hypothesis*) menyatakan bahwa seluruh informasi publik tersedia terkait prospek perusahaan harus direfleksikan pada harga saham perusahaan. Lebih lanjut, jika investor memperoleh akses atas informasi tertentu dari sumber tersedia secara publik, maka akan diasumsikan dan diharapkan untuk direfleksikan pada harga saham.

Hasil studi membuktikan bahwa pasar bereaksi terhadap peristiwa politik atas pengumuman pemilihan Presiden Amerika Serikat pada tahun 2020. Peristiwa politik atas pengumuman pemilihan Presiden Amerika Serikat than 2020 menyebabkan pasar bereaksi dengan menunjukkan hubungan signifikan antara variable independen dengan Average Abnormal Return (AAR), dalam hal ini untuk menunjukkan bahwa kandungan informasi yang diterima oleh pasar membuktikan bahwa pasar bursa saham Indonesia dalam efisiensi pasar kategori bentuk setengah kuat *(semi-strong form market efficiency).*

Kata Kunci: *abnormal return, semi-strong form efficient market hypothesis, peristiwa politik.*

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**STUDY ON ABNORMAL RETURN BEFORE AND AFTER FOREIGN POLITICAL EVENT: RESULT OF THE PRESIDENTIAL
ELECTION OF THE UNITED STATES OF AMERICA 2020**
YANNI IKAWATI, EDDY JUNARSIN, PH.D., CFP
Universitas Gadjah Mada, 2021 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

The *abnormal return* is the difference between actual *return* and *expected return*.

The purpose of this research is to test whether there is any significance between *abnormal return* before and *abnormal return* after the announcement of USA presidential election November 7, 2020.

Event study is an empirical analysis testing that observes and examines the impact of one significant catalyst occurrence or contingent event on the value of company stock return. The purposive sampling method is being used by taking the stock return of all companies listed in IDX from June 11 up to November 24, 2020. Examination period is 21 days and observation period is 90 days.

The semi strong-form version of the efficient market hypothesis declares that all publicly available information relating to the prospects of a firm must be reflected already in the stock price. Furthermore, if investors get access to certain information from publicly available sources, one would assume and expect them to be reflected in the stock prices.

The results of this study prove that the market reacts to the political events of announcement of US Presidential election in 2020. Political event of announcement of USA Presidential election 2020 cause market reaction to show a significant relationship between independent variable of abnormal return with Average Abnormal Return (AAR), in that matter to show the information content is received by market to prove that Indonesian stock market is categorized as semi-strong form market efficiency.

Keywords: *abnormal return, semi strong form efficient market hypothesis, political event.*