

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh suatu peristiwa, dalam hal ini pemilu legislatif 2014, terhadap abnormal return saham. Peneliti melihat bahwa pasar modal tidak hanya dipengaruhi oleh faktor teknis dan fundamental, tetapi juga faktor lingkungan salah satunya faktor politik.

Penelitian dalam riset ini adalah studi peristiwa (*event studies*). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan terdaftar di Indeks Liquid 45 pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel menggunakan metode nonprobabilitas berupa *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan: (1) Berdasarkan hasil uji beda *t test* satu sisi yang dilakukan terhadap variabel *abnormal return* harian, maka dapat disimpulkan bahwa terdapat *abnormal return* bernilai negatif pada periode peristiwa pemilu legislatif 2014. (2) Sedangkan hasil uji beda *paired sample t test* memberikan kesimpulan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum peristiwa pemilu legislatif 2014 dan rata-rata *abnormal return* setelah peristiwa pemilu legislatif 2014. Hal ini mengindikasikan bahwa investor melakukan aksi ambil untung selama peristiwa pemilu dan beberapa investor beralasan bahwa peristiwa pemilu merupakan kondisi yang tidak menentu sehingga investor menarik investasinya dan lebih memilih memegang uang tunai. (3) Hasil dari penelitian ini juga menyimpulkan bahwa peristiwa pemilu legislatif 2014 memiliki kandungan informasi sehingga adanya reaksi pasar merespon peristiwa pemilu legislatif 2014. Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh adanya peristiwa pemilu yang terlihat dari perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan setelah pemilu legislatif berlangsung pada periode peristiwa.

**Kata kunci:** rata-rata *Abnormal Return*, return ekspektasian, *mean adjusted model*, Pemilihan Umum Legislatif 2014, Indeks LQ-45.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to determine the effect of an event, in this case the legislative elections of 2014, against abnormal stock returns. Researchers saw that the capital market is not only influenced by technical and fundamental factors, but also environmental factors like political factors.*

*This research is event studies. The population in this research are all companies registered in Liquid 45 Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sampling technique used in this research is purposive sampling, one of non probability sampling methods.*

*These results indicate: (1) Based on the results of  $t$  test (one side) of the variable daily abnormal return, it can be concluded that there is negative abnormal returns in the event period of legislative election 2014 (2) The results of paired sample  $t$  concluded that there is a significant difference between the average abnormal return before the events of legislative elections 2014 and the average abnormal return after the events of legislative elections 2014. This indicates that investors took profits during the events of the election and some investors argue that the condition during legislative election is unpredictable conditions that attract investment and investors prefer holding cash. (3) The results of this study also concluded that legislative election 2014 contains information so there is a market reaction to respond the legislative elections 2014 in Indonesia Stock Exchange. Indonesia Stock Exchange is affected by the presence of electoral events as seen from the difference in the average abnormal return before and after the legislative elections.*

**Keywords:** *Average Abnormal Return, expected return, mean adjusted model, Legislative Election 2014, LQ-45 Index.*