

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kandungan informasi peristiwa pemilu presiden tahun 2014 dan putusan Mahkamah Konstitusi mengenai sengketa hasil pemilu presiden 2014. Apabila memiliki kandungan informasi maka menghasilkan *abnormal return* bagi investor.

Penelitian ini menggunakan metode Studi Peristiwa. *Mean adjusted model* digunakan dalam menghitung *expected return* dengan periode estimasi 200 hari dan periode peristiwa selama 7 hari untuk masing-masing peristiwa. Sampel yang digunakan yaitu saham yang tergolong dalam Indeks LQ-45. Dalam pemilihan sampel juga dilakukan *confounding effect check*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat abnormal return di periode peristiwa untuk kedua peristiwa yang diteliti. Oleh karena itu, peristiwa pemilu presiden tahun 2014 dan putusan Mahkamah Konstitusi mengenai sengketa hasil pemilu presiden 2014 memiliki kandungan informasi.

Kata kunci: Studi peristiwa, pemilu presiden, *abnormal return*, *confounding effect check*, peristiwa politik.

Abstract

This study aims to determine the information content of presidential elections in 2014 and the decision of the Constitutional Court regarding the disputed presidential election results in 2014. If the events have information contents, so they will generate abnormal returns for investors.

This study using event study method. Mean adjusted model used in calculating the expected return to the estimation period of 200 days and the event period for 7 days for each event. The sample used is stock belonging to the LQ-45. In the sample selection was also carried out to check the confounding effect.

The results of this study indicate that there are abnormal returns in the event period for each of event. Therefore, the events of the presidential elections in 2014 and the decision of the Constitutional Court regarding the disputed 2014 presidential election results have information content.

Keywords: Event study, presidential elections, abnormal return, confounding effect check, political events.