

INTISARI

Studi peristiwa merupakan suatu metode penelitian untuk menguji reaksi pasar modal akibat suatu peristiwa. Penelitian ini menguji peristiwa pengumuman penurunan harga semen dan gas elpiji oleh Pemerintah yang terjadi pada tanggal 16 Januari 2016. Data yang dipergunakan adalah harga penutupan harian dari sepuluh saham subsektor semen dan gas dan indeks harga saham gabungannya (IHSG). Reaksi pasar yang terjadi diproksi dengan adanya return tak normal saham.

Hasil analisa menunjukkan bahwa terjadi return taknormal negatif yang secara statistik signifikan pada sekitar hari terjadinya peristiwa. Sejak lima hari sebelum pengumuman, rata-rata return tak normal menunjukkan signifikansi pada tingkat 10% dan 5% dan terus berlanjut hingga hari kedua menjelang peristiwa, hal ini menunjukkan pasar bereaksi dengan arah negatif dan informasi tersebut telah bocor ke masyarakat. Namun demikian sehari menjelang peristiwa, pasar terlihat melakukan tindakan wait and see menunggu rencana Pemerintah benar-benar diumumkan, yang terlihat dari tidak signifikannya rata-rata return tak normal pada tanggal tersebut. Pasar benar-benar bereaksi negatif pada hari-H peristiwa diumumkan yang ditunjukkan oleh nilai rata-rata return taknormal yang signifikan pada tingkat 1%. Hingga hari ketiga setelah pengumuman pasar masih bereaksi negatif yang ditunjukkan oleh nilai rata-rata return taknormal yang signifikan pada tingkat 10% dan 5%, ini menunjukkan bahwa pasar belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi.

Kata Kunci: Studi peristiwa, reaksi pasar, pasar modal, penurunan harga semen dan gas.

ABSTRACT

Event study is a research method to test the reaction of the capital markets as a result of an event. This study tested the event of the announcement of cement and LPG price reduction by the Government which occurred on January 16, 2016. The data used is the daily closing price of ten shares of cement and gas subsector and the combined stock price index (IHSG). The market's reaction that occurs proxied by the abnormal returns.

The analysis shows that there are a negative abnormal return that statistically significant around the day of the event. Since the five days prior to the announcement, the average abnormal returns indicate significance at the level of 10% and 5% and continues until the second day before the event, this suggests the market reacted to the negative direction as well as the information has been leaked to the public. However, a day before the event, the market is seen doing action wait and see waiting for the Government's plan is really announced, which is visible from the insignificant average abnormal return on that date. The market is really reacting negatively to the D-Day events announced shown by the average value of significant abnormal returns at the rate of 1%. Until the third day after the announcement the market still reacted negatively indicated by the average value of significant abnormal returns at the rate of 10% and 5%, this indicates that the market is not efficient yet at half strong form in information.

Keywords: Study of events, the market reaction, capital markets, decline in the price of cement and gas.