

## ABSTRAC

*This research is event study. The purpose of this study was to determine the effect of an event, in this case the 11<sup>th</sup> economic policy package announcement, againsts abnormal stock returns. Researcher saw that the capital market is not only influenced by micro information, but also macro information like goverment policy. The sampling technique used in this research is purposive sampling, on of non probability sampling methods. The sample used in this study was 41 stocks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The observation periode in this research is 117 trading days, which is 110 days for estimation period, 3 days before and 3 days after the event date. Based in the results of one sample t-test, showed that there was positive average abnormal return significant in the event periode of the 11<sup>th</sup> economic policy package announcemen, but only significant in one day after announcement ( $t_{+1}$ ). Besides the result of paired sample t-test showed that there was a significant difference between the average abnormal return before and after the events of the 11<sup>th</sup> economic policy package announcement. The result of study conclude that event of the 11<sup>th</sup> economic policy package contains information for investor, so there was a market reaction to respond the 11<sup>th</sup> economic policy package in Indonesia Stock Exchange.*

*keywords: Event study, Abnormal Return, Expected Return, The 11<sup>th</sup> Economic Policy Package*

## INTISARI

Penelitian dalam riset ini adalah studi peristiwa (*event study*). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh suatu peristiwa, dalam hal ini pengumuman kebijakan ekonomi jilid XI terhadap *abnormal return* saham. Peneliti melihat bahwa pasar modal tidak hanya dipengaruhi oleh informasi mikro, tetapi juga informasi makro seperti kebijakan pemerintah. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode nonprobabilitas berupa *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 41 saham perusahaan yang liquid dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode pengamatan dalam penelitian ini yaitu 117 hari bursa yang terdiri dari 110 hari estimasi, 3 hari sebelum dan 3 hari setelah tanggal peristiwa. Berdasarkan hasil uji beda dengan *one sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* positif signifikan yang terjadi disekitar peristiwa pengumuman kebijakan ekonomi jilid XI tetapi rata-rata *abnormal return* positif signifikan terjadi hanya satu hari setelah tanggal pengumuman ( $t_{+1}$ ). Hasil uji beda *paired sample t test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa pengumuman kebijakan ekonomi jilid XI. Hasil dari penelitian ini menyimpulkan bahwa peristiwa pengumuman kebijakan ekonomi memiliki kandungan informasi bagi investor sehingga adanya reaksi pasar merespon peristiwa pengumuman kebijakan ekonomi jilid XI.

Kata kunci: *Event study*, *Abnormal Return*, *Expected Return*, Pengumuman Kebijakan Ekonomi Jilid XI