



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh peristiwa politik, yaitu konflik KPK dan POLRI, terhadap pasar modal Indonesia khususnya saham ILQ-45. Penelitian ini menggunakan metoda *event study* untuk menguji *abnormal return negative* yang terjadi di sekitar tanggal peristiwa yaitu tanggal 13 Januari 2015. Teknik pengambilan sample menggunakan teknik *purposive sampling*. Hasil penelitian ini berdasarkan uji beda t test satu sisi yaitu terdapat *abnormal return negative* yang signifikan pada $t+1$ dan $t-5$. Sedangkan uji beda rata-rata untuk abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa menggunakan *paired sample t test* tidak menunjukkan adanya hasil yang signifikan. Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa peristiwa politik tersebut memiliki kandungan informasi berupa *bad news* bagi investor.

Kata Kunci: Studi Peristiwa, return taknormal, ILQ 45, peristiwa politik, model pasar



ABSTRACT

This research is aimed to analyze the impact of political event -the conflict between KPK and POLRI- to capital market in Indonesia, especially to ILQ 45 stocks. This research used event study method to identify negative abnormal returns that occur in window period and also used purposive sampling method to determine its sample. T-test indicates that the abnormal returns occur significantly on $t+1$ and $t-5$. Besides, paired sample t test that is used to test the average abnormal returns in 5 days before and 5 days after the event didn't reveal any significant result. The conclusion is, the political event of conflict KPK and POLRI has information content as a bad news for investor.

Key words: Event Study, abnormal return, ILQ 45, political event, market model