

ABSTRAK

Pemilihan Umum Presiden Amerika Serikat selalu menjadi peristiwa politik internasional yang dampaknya sangat besar bagi perekonomian dunia. Oleh karena itu tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji reaksi pasar modal terhadap pengumuman hasil pemilihan umum presiden Amerika Serikat pada tahun 2016. Metode yang digunakan adalah metode studi peristiwa dengan melihat signifikansi return taknormal. Hari peristiwa yang digunakan adalah pada saat pengumuman hasil pemilihan umum Presiden Amerika Serikat pada tanggal 9 November 2016. Periode peristiwa terdiri dari lima hari sebelum dan lima hari sesudah tanggal peristiwa. Periode estimasi yang digunakan adalah 100 hari.

Data yang digunakan merupakan harga penutupan saham selama periode peristiwa dan periode estimasi dengan sampel saham-saham yang termasuk ke dalam indeks LQ-45. Penelitian ini menggunakan *market adjusted model*. Pengujian signifikansi dalam penelitian ini menggunakan *one-sample t-test* dan *paired t-test*.

Hasil penelitian menunjukkan return taknormal selama periode peristiwa untuk semua model. Return taknormal juga cenderung menunjukkan signifikansi negatif setelah periode peristiwa. Namun, ketika dilakukan uji beda, tidak ditemukan perbedaan antara periode sebelum dan periode sesudah tanggal peristiwa.

Kata kunci: Studi peristiwa, return taknormal, pengumuman pemilihan umum presiden, efisiensi pasar, LQ-45.

ABSTRACT

The Presidential Election of the United States of America has always been an international political event that has a huge impact on the world economy. Therefore the purpose of this study is to test the reaction of the capital market against the election results of the president of the United States in 2016. The method used is the method of study events by looking at the significance of the abnormal return. The event day used is at the announcement of the results of the election of the President of the United States on November 9, 2016. The event period consists of five days before and five days after the date of the event. The estimated period used is 100 days.

The data used is the closing price of the shares during the period of the event and the estimation period with a sample of shares included in the LQ-45 index. This study uses market adjusted model. Testing of significance in this research using one-sample t-test and paired t-test.

The results showed an unnatural return during the event period for all models. Abnormal returns also tend to show a negative significance after the event period. However, when a different test was conducted, no difference was found between the period before and after the event date.

Keywords: Study events, abnormal returns, announcements of presidential elections, market efficiency, LQ-45.