UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN KEBIJAKAN PENGAMPUNAN PAJAK
RANTI NUR LATHIFAH HP, Jogiyanto Hartono M, Prof., Dr., MBA., Ak., CMA., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi pengumuman kebijakan pengampunan pajak yang ditunjukkan dengan adanya pengaruh pengumuman terhadap return taknormal saham properti dan *real estate* pada perioda peristiwa. Sampel yang digunakan berjumlah 10 saham perusahaan properti dan *real estate* terdaftar di Bursa Efek Indonesia menggunakan teknik penentuan sampel *purposive sampling.* Penelitian ini dilakukan dengan metode studi peristiwa dengan *market model.* Perioda pengamatan dalam penelitian ini adalah 111 hari bursa, yaitu 100 hari perioda estimasi, 5 hari sebelum peristiwa, 1 hari saat peristiwa, dan 5 hari setelah peristiwa. Pengujian statistik dilakukan untuk melihat reaksi pasar di sekitar peristiwa dan membandingkan rerata return taknormal sebelum dan sesudah peristiwa.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat reaksi negatif pada saham-saham properti dan *real estate* pada pengumuman kebijakan pengampunan pajak tahun 2014, reaksi positif pada tahun 2015 dan reaksi positif dan negatif pada tahun 2016. Sedangkan perbedaan rerata return taknormal sebelum dan setelah peristiwa hanya terjadi pada pengumuman kebijakan pengampunan pajak tahun 2016.

Kata kunci: return taknormal, studi peristiwa, *market model*, dan pengampunan pajak.

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN KEBIJAKAN PENGAMPUNAN PAJAK
RANTI NUR LATHIFAH HP, Jogiyanto Hartono M, Prof., Dr., MBA., Ak., CMA., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study aims to examine the information content from announcement of tax amnesty police. The content of information showed that there is an effect of the announcement with abnormal return on the property and real estate stock in period of the event. The sample was 10 property and real estate companies that listed on Bursa Efek Indonesia. The technique sampling was purposive sampling technique. This research was conducted with event study method with market model. The period of observation in this study was 111 trading days which 100 days estimate period, 5 days before the event, 1 day when the event, and 5 days after the event. Statistical testing was done to see the market reaction around the event and compare the average of abnormal return before and after the event.

The result showed that there is a negative reaction on stock of property and real estate when announcement of tax amnesty police in 2014, a positive reaction in 2015, and the negative and positive reaction in 2016. The differences between the average abnormal return before and after an event occurs when announcement at tax amnesty police in 2016.

Keywords: abnormal return, event study, market model, and tax amnesty

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN KEBIJAKAN PENGAMPUNAN PAJAK
RANTI NUR LATHIFAH HP, Jogiyanto Hartono M, Prof., Dr., MBA., Ak., CMA., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/