

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi pada peristiwa Yunani *default* pada 30 Juni 2015 terhadap return taknormal saham. Peneliti melihat bahwa kondisi pasar modal dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya yaitu keadaan ekonomi dunia. Apabila peristiwa memiliki kandungan informasi maka akan menghasilkan return taknormal.

Penelitian ini merupakan penelitian studi peristiwa. Sampel dalam penelitian ini adalah 41 saham yang tergabung pada saham indeks LQ-45. Model yang digunakan adalah model sesuaian pasar, dalam model ini tidak diperlukan periode estimasi dalam menghitung return ekspektasian. Return ekspektasian dihitung berdasarkan return realisasian pada saham IHSG. Periode peristiwa pada penelitian ini selama 7 hari.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat return taknormal negatif signifikan pada periode peristiwa berdasarkan hasil uji beda t. Hasil uji beda kedua dengan *sample-paired t test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan return taknormal antara sebelum dan setelah peristiwa tetapi tidak signifikan. Berdasarkan hasil pengujian t dapat disimpulkan bahwa peristiwa Yunani *default* memiliki kandungan informasi.

Kata kunci: studi peristiwa, Yunani *default*, return taknormal, model sesuaian pasar, indeks LQ-45

ABSTRACT

The purpose of this study aims to examine the information content of the event Greek default on June 30, 2015 to abnormal stock returns. Researchers saw that the condition of the capital markets is influenced by several factors, one of the factors is the state of the world economy. If the event contains information they will generate abnormal returns.

This research is an event study. The sample in this study was 41 stocks incorporated in the LQ-45 stock index. The model used is a market-adjusted model, in this model is not required estimates period in calculating of the expected return. Expected return is calculated based on the actual return of the JKSE stock index. Event period of this study in 7 days.

The results of this study indicate that there is a significant negative abnormal returns in the event period based on the results of one sample t test. The second test with sample paired t test showed that there is a difference of the abnormal return between before and after the event but not significant. Based on the t test results can be concluded that the Greek default has an information content.

Keywords: event study, Greek default, abnormal return, market-adjusted model, LQ-4