

REAKSI PASAR MODAL (STUDY KASUS PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DAN *PHILIPINE STOCK EXCHANGE INDEX* (PSEI))

Oleh :

Retno Wulan Cahyani

ABSTRAK

Penelitian ini berbentuk *event study* yang bertujuan untuk mengetahui adanya reaksi pasar pada peristiwa Pemilihan Umum 2019. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan selama 14 hari, yang dilakukan pada perusahaan sektor konsumsi dan industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Filipina selama tahun 2019. Metode penentuan sampel yang digunakan adalah metode *non probability sampling* dengan teknik *purposive sampling*, dan diperoleh sampel sebanyak 21 perusahaan untuk di Bursa Efek Indonesia dan 16 Perusahaan untuk Bursa Efek Filipina. Reaksi pasar atas peristiwa Pemilihan Umum (Pemilu) diukur menggunakan *abnormal return*. Teknik analisis data yang digunakan yaitu uji *paired-sample t-test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan abnormal return dan sesudah peristiwa Pemilihan Umum tahun 2019. Hal ini mengindikasikan Pemilihan Umum tahun 2019 tidak menimbulkan reaksi pasar dikarenakan tidak terdapat kandungan informasi pada peristiwa tersebut.

Kata kunci: Abnormal Return, Event Study, Pasar Saham, Reaksi Pasar

CAPITAL MARKET REACTION: CASE STUDY ON COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (CSPI) AND PHILIPINE STOCK EXCHANGE INDEX (PSEI)

By:

Retno Wulan Cahyani

ABSTRACT

The purpose of this study was to find the market reaction on the 2019 General Election. This research used a 14-day observation period to be carried out by listed consumption and industrial sector companies on Indonesia Stock Exchange and Philippines Stock Exchange in 2019. The sampling method used a non-probability sampling method with a purposive sampling technique. It obtained 21 companies for Indonesia Stock Exchange and 16 Companies for Philippines Stock Exchange. Market reaction to the General Election was measured using abnormal returns. The data analysis technique used a paired-sample t-test. The result of this study showed that there was no difference in abnormal returns and after the 2019 General Election event. It indicated that the 2019 General Election did not cause a market reaction because there was no information contained on the event.

Keywords: Abnormal Return, Event Study, Stock Market, Market Reaction