

## *ABSTRACT*

*This study aims to determine the differences in average abnormal return on the group LQ-45 before and after the events of the presidential elections in Indonesia in 2014 and the factors thought to influence the market reaction. The factors are thought to influence the market reaction to the market cumulative abnormal return that growth, risk, size. The data analysis technique used to determine the market reaction to compare paired sample tests and techniques to estimate the factors influencing the market reaction on growth, risk, namely the size of multiple linear regression. Research shows that there are differences in average abnormal return significantly in the group LQ-45 before and after the events of the presidential elections in Indonesia in 2014. The factors are thought to influence the market reaction to the independent variables Growth, Risk, Size of the cumulative abnormal return during the event period (event period) 2014 General election just Growth variables are significant, while the independent variables are not significant Risk and Size.*

*Keywords :*

*average abnormal return, cummulative abnormal return, growth, risk, size*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan rata-rata tingkat pengembalian tidak normal pada kelompok saham LQ-45 sebelum dan sesudah peristiwa Pemilihan Presiden di Indonesia tahun 2014 dan faktor-faktor yang diduga mempengaruhi reaksi pasar. Adapun faktor yang diduga mempengaruhi reaksi pasar pada akumulasi tingkat pengembalian tidak normal yakni Pertumbuhan, risiko, ukuran. Adapun teknik analisa data yang digunakan untuk mengetahui reaksi pasar yakni *compare paired sample test* dan teknik untuk menduga faktor yang mempengaruhi reaksi pasar pada Pertumbuhan, risiko, ukuran yakni regresi linier berganda. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa ada terdapat perbedaan rata-rata tingkat pengembalian tidak normal secara signifikan pada kelompok LQ-45 sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan presiden di Indonesia tahun 2014. Adapun faktor yang diduga mempengaruhi reaksi pasar yakni variabel independen Pertumbuhan, risiko, ukuran terhadap akumulasi tingkat pengembalian tidak normal selama periode peristiwa (*event period*) Pemilihan Umum Presiden 2014 hanya variabel pertumbuhan saja yang signifikan, sedangkan untuk variabel independen risiko dan ukuran tidak signifikan.

Kata kunci :

Rata-rata tingkat pengembalian tidak normal, akumulasi tingkat pengembalian tidak normal, Pertumbuhan, risiko, ukuran

