

ABSTRAK

Pemilihan umum merupakan salah satu peristiwa politik yang berpengaruh terhadap ekonomi suatu Negara. Pasar modal sebagai salah satu instrumen ekonomi yang tidak lepas dari berbagai pengaruh lingkungan, baik lingkungan ekonomi maupun lingkungan non-ekonomi, dimana pemilihan umum (peristiwa politik) termasuk didalamnya. Penelitian ini bertujuan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap suatu *event* politik yang berskala nasional yaitu Pengumuman Hasil Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 2014 di Indonesia dapat dilihat dari *abnormal return* dan volume perdagangan saham.

Sampel penelitian ini adalah saham-saham yang tergabung dalam Indeks LQ-45. Penelitian ini menggunakan data harga saham penutupan harian (*closing price*) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mulai tanggal 17 Juli 2014 sampai dengan 25 Juli 2014. Analisis data menggunakan *one sample t-test* dan *paired sample t-test*.

Dari hasil pengujian *one sample t-test* dapat disimpulkan bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* disekitar peristiwa Pengumuman Hasil Pemilu Presiden dan Wakil Presiden 2014. Selanjutnya dengan menggunakan *paired sample t-test* dapat diambil kesimpulan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa Pengumuman Hasil Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 2014. Hal ini menunjukkan prediksi serta informasi yang diterima pelaku pasar relatif sama. Selain itu banyaknya pooling dari berbagai lembaga hitung cepat (*quick count*) di Indonesia yang turut memperkuat prediksi para pelaku pasar modal.

Keywords : Pengumuman Hasil Pemilu 2014, *abnormal return*, Indeks LQ-45

ABSTRACT

Election is one of the political events that influence the economy of a country. As an economical instrument, capital market is influenced by the various factor, both economic and non-economic, such as the elections (political events). This research aims to see the reaction of the capital markets on a national scale political event, the Announcement of Election Results for the Indonesian President and Vice President , 2014 in Indonesian analyzed by the returns and trading volume activity.

Samples were shares listed in the LQ-45 Index. This study used data daily closing share price (closing price) and the Composite Stock Price Index (CSPI) from July 17, 2014 to July 25, 2014. Data were analyzed using one-sample t-test and paired sample t-test.

From the test results, it is concluded that there was an abnormal average return around the event of the Presidential election results announcement, 2014. Furthermore, by using a paired sample t-test, it is concluded that there are no difference in abnormal average return and the average trading volume activity before and after the Announcement of Election of President and Vice President, 2014. This showed the prediction and information received by market participants were relatively the same. In addition, amounts of quick count results from various agencies helped strengthen the capital market players' expectations.

Keywords : *Announcement of Election Results, 2014 , abnormal return ,LQ-45*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA