

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA POLITIK (STUDI KASUS PADA PEMILIHAN PRESIDEN PUTARAN I DAN II TAHUN 2004)

GREGORIUS AGUNG BUDI NUGROHO
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
2005

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada perbedaan harga yang signifikan di Bursa Efek Jakarta sebelum dan sesudah dilaksanakannya pemilihan presiden putaran I tanggal 5 Juli 2004 dan putaran II tanggal 20 September 2004 dan untuk mengetahui apakah ada abnormal return yang didapat oleh investor sebagai akibat pelaksanaan pemilihan presiden tahun 2004. Penelitian ini merupakan suatu *event study* pada pemilihan presiden tahun 2004.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang sudah dipublikasikan. Sampel penelitian ini adalah saham di BEJ yang masuk dalam *The 50 Biggest Market Capitalization*. Data yang dipergunakan adalah data *closing price* saham harian dan data *closing price* IHSG. Untuk mencapai tujuan penelitian, penulis menghitung *actual return* setiap saham dan *return* pasar, *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, menghitung kesalahan standar estimasi, dan menghitung t-test.

Berdasarkan hasil analisis menunjukkan bahwa sebagian besar RRTN yang dihasilkan pada periode sekitar pemilihan presiden putaran I dan putaran II tersebut tidak signifikan. Pada pemilihan presiden putaran I, RRTN yang signifikan terjadi pada hari ke (-6), (-1), dan (+1), sedangkan pada periode sekitar pemilihan presiden putaran II hanya terjadi pada hari ke- (+4). Dengan demikian penulis dapat menyimpulkan bahwa pemilihan presiden putaran I dan II tahun 2004 menimbulkan reaksi pasar disekitar pemilihan presiden putaran I dan II tersebut.

ABSTRACT

THE REACTION OF STOCK EXCHANGE ON POLITICAL EVENTS

**(A CASE STUDY ON THE PRESIDENTIAL ELECTION
ROUND I AND II 2004)**

**GREGORIUS AGUNG BUDI NUGROHO
SANATA DHARMA UNIVERSITY
2005**

The objectives of the research are to find out whether there is any significant difference in stock price in Bursa Efek Jakarta before and after the presidential election round I, that was held on July 5th, 2004, and round II on September 20th, 2004; and to find out whether there is any abnormal return gained by the investor as the effect of the presidential election in 2004. The research is an event study on the presidential election 2004.

The type of data used in this research is secondary data, which is data that has already been publicized. The sample of this research is BEJ stock which included in *The Biggest Market Capitalization*. The data used is daily stock closing price data and IHSG closing price data. To achieve the objectives of the study, the Writer calculates the actual return of every stock and market return, abnormal return, the average abnormal return, also calculates the estimation standard error, and t-test.

The analyses result shows that most of the RRTN during the period around the election round I and II are not significant. In the presidential election round I, significant RRTN occurs in day (-6), (-1), and (+4), meanwhile in the period around presidential election round II, only occurs in day (-4). Thus, the writer concludes that there is a market reaction around the period of presidential election round I and II in 2004.