

ABSTRAK

“REAKSI PASAR MODAL TERHADAP INFORMASI HASIL PEMILIHAN PRESIDEN DAN WAKIL PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA (VERSI *QUICK COUNT* DAN KOMISI PEMILIHAN UMUM) TAHUN 2009”

Pasar modal merupakan tempat bertemunya penjual dan pembeli dengan resiko untung dan rugi. Pasar modal berperan dalam mengalokasikan dana bagi para pelaku pasar. Perkembangan pasar modal tidak lepas dari pengaruh politik dalam suatu Negara.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap suatu *event* politik yaitu peristiwa pengumuman hasil pemilihan presiden dan wakil presiden tahun 2009 melalui pendekatan harga saham dan volume perdagangan saham.

Penelitian ini merupakan studi peristiwa (*event study*) terhadap perusahaan LQ 45 dengan peristiwa hasil pemilihan presiden dan wakil presiden yang dikeluarkan oleh *Quick Count* dan Komisi Pemilihan Umum (KPU) dengan pendekatan harga saham dan volume perdagangan.

Hasil penelitian dengan pendekatan harga saham menunjukkan bahwa pasar modal tidak bereaksi terhadap peristiwa pengumuman hasil pemilihan presiden dan wakil presiden dilihat dari peristiwa hasil *Quick Count* dan Komisi Pemilihan Umum (KPU). Sedangkan hasil penelitian melalui pendekatan volume perdagangan menunjukkan bahwa perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45 bereaksi terhadap peristiwa pengumuman hasil pemilihan presiden dan wakil presiden baik dilihat dari peristiwa hasil *Quick Count* dan Komisi Pemilihan Umum (KPU).

Kata Kunci: *Abnormal return*, harga saham dan volume perdagangan, perusahaan LQ 45

ABSTRACT

“CAPITAL MARKET REACTION TOWARDS INFORMATION OF RESULTS OF INDONESIAN PRESIDENT AND VICE PRESIDENT ELECTION (QUICK COUNT AND ELECTION COMMISSION VERSIONS) IN 2009”

Capital market is a place where sellers and buyers met with profit and loss risks. Capital market has a role in allocating funds for market participants. The development of capital market cannot be separated with political influence in a country.

This research aimed to examine capital market reaction towards a political event, which is the president and vice president election result announcement in 2009 by studying stock price and stock trading volume movements.

This research is an event study on LQ 45 companies in response to the event of president and vice president election result which was announced by the Quick Count and the Official Election Commission.

Result of this research using stock price approach showed that capital market did not react to the event of president and vice president election result announcement from both the Quick Count and the Official Election Commission. Meanwhile, based on trading volume results showed that companies which were listed in LQ 45 reacted to the announcements both by the Quick Count and the Official Election Commission.

Key Words: Abnormal return, stock price and trading volume, LQ 45 companies