

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN RAPBN 2002 (Suatu *Event Study* pada pengumuman RAPBN 7 September 2001)

**HARLI M MERUNG
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2002**

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah ada reaksi pasar terhadap pengumuman RAPBN 2002. Penelitian ini merupakan suatu *event study* pada pengumuman RAPBN 7 September 2001.

Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan langsung terhadap data sekunder, yaitu data yang sudah dipublikasikan. Penelitian ini menggunakan 20 saham di BEJ sebagai sampel penelitian. Sedangkan metode analisis yang digunakan adalah studi peristiwa (*event study*) untuk mengetahui apakah ada reaksi pasar terhadap suatu peristiwa.

Hasil ini menunjukkan bahwa ada reaksi positif yang terjadi pada 5 hari bursa yang menghasilkan rata-rata abnormal return yang signifikan positif. Kelima hari itu adalah dua hari sebelum peristiwa (hari ke-(-5) dan (-2), serta tiga hari setelah peristiwa (hari ke +5, +7, +9). Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa pengumuman RAPBN 2002 mengandung informasi yang ditunjukkan dengan adanya reaksi pasar modal di sekitar pengumuman.

ABSTRACT

AN ANALYSIS ON INDONESIAN CAPITAL MARKET RESPONSE TOWARD THE RAPBN ANNOUNCEMENT 2002 (An Event Study on the RAPBN announcement September 7, 2001)

HARLI M MERUNG
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2002

The objective of this observation was to find out market response toward the RAPBN announcement 2002. This observation was an event study toward the RAPBN's announcement on September 7, 2001.

The sampling was committed by direct quotation toward the secondary data, which had been already published. This observation employed 20 stocks in Jakarta Stock Exchange as sample of the observation. The analysis method applied was an event study in order to find out the market response toward an event.

This result showed that there was positive response happened after five days of positive and significant average of abnormal return. The five days were two days before the event (day to (-5) and (-2)), and three days after the event (day to +5, +7,+9). Thus, it could be concluded that the RAPBN's announcement 2002 contained some significant information indicated by the capital market's response after the announcement.