

ABSTRAK

PENGARUH PELUNCURAN RUDAL KOREA UTARA TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Studi Empiris pada Perusahaan-perusahaan yang Tergabung dalam
Indeks Kompas 100

Nicolas Arditya
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta, 2018

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh peluncuran rudal Korea Utara terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian studi peristiwa (*event study*) dengan menggunakan model estimasi *market model* untuk mengestimasi *return* ekspektasian (*expected return*). Penelitian ini menggunakan periode estimasi selama 100 hari dan periode jendela selama 9 hari. Sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 76 perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Kompas 100. Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga saham tidak bereaksi negatif terhadap peluncuran rudal Korea Utara. Pada penelitian ini muncul peristiwa pengganggu pada $t+3$ dan $t+4$ yaitu peristiwa keberhasilan Korea Utara menguji coba bom hidrogen, sehingga hal tersebut mengganggu peristiwa yang diamati oleh penulis. Pada $t+3$ dan $t+4$ harga saham bereaksi negatif dan signifikan. Hasil penelitian ini mendukung *signaling theory*, yaitu bahwa informasi tentang peristiwa politik suatu negara tertentu seperti informasi tentang keberhasilan Korea Utara menguji coba bom hidrogen diinterpretasikan sebagai sinyal negatif (*bad news*).

Kata kunci: harga saham, peluncuran rudal, peristiwa politik, Korea Utara, bom hidrogen, sinyal negatif

ABSTRACT

THE EFFECT OF NORTH KOREAN MISSILE LAUNCHING ON THE STOCK PRICE IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) Empirical Studies on the companies listed in Index Kompas 100

Nicolas Arditya
Sanata Dharma University
Yogyakarta, 2018

This study aims to examine the effect of North Korean missile launching on the stock price in Indonesia Stock Exchange (IDX). The type of this research is an event study by using the model market estimation to estimate the expected return. This research uses 100 days as the estimated period and 9 days as the window period. The sample of this research consists of 76 companies listed in the Index Kompas 100. The result shows that the stock price does not react negatively toward North Korean missile launching. In this research, the emergence of disturbing events at $t + 3$ and $t + 4$ that North Korea succeeded in testing hydrogen bomb disturbs the events observed by the author. At $t + 3$ and $t + 4$, the stock price reacted negatively and significantly. The result of this research supports the signaling theory, that the information about a country's particular political events such as information about North Korea's success in testing a hydrogen bomb is interpreted as a negative signal (*bad news*).

Keywords: stock price, missile launching, political events, North Korea, hydrogen bomb, negative signal