

ABSTRAK

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PERISTIWA GEMPA BUMI DAN TSUNAMI
DI PALU, SIGI, DAN DONGGALA
TAHUN 2018**

Studi pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45

Maria Novenia Meirinasari
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta, 2019

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi negatif pasar modal yang dipengaruhi oleh terjadinya peristiwa gempa bumi dan tsunami di Palu, Sigi dan Donggala tahun 2018. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian studi peristiwa (*event study*) dengan menggunakan model estimasi *market model* untuk mengestimasi return ekspektasinya. Penelitian ini menggunakan periode estimasi selama 133 hari dan panjang periode jendela adalah 7 hari. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 45 saham yang terdaftar dalam indeks LQ45. Hasil penelitian ini menunjukkan tidak terdapat reaksi negatif pasar modal terhadap peristiwa gempa bumi dan tsunami di Palu, Sigi dan Donggala tahun 2018. Hasil penelitian ini tidak mendukung signaling theory, yaitu bahwa informasi tentang bencana alam seperti bencana gempa bumi dan tsunami yang terjadi di Palu, Sigi dan Donggala diinterpretasikan sebagai suatu sinyal negatif/kabar buruk bagi pasar modal.

Kata Kunci : harga saham, *event study*, gempa bumi dan tsunami, indeks LQ45

ABSTRACT

**ANALYSIS ON CAPITAL MARKET REACTION
TO EARTHQUAKE AND TSUNAMI
ON PALU, SIGI, AND DONGGALA
IN 2018**

Study on The Companies Listed in The LQ45 Index

Maria Novenia Meirinasari
Sanata Dharma University
Yogyakarta, 2019

This study aims to test the negative reaction of the capital market which is influenced by the occurrence of earthquakes and tsunamis in Palu, Sigi and Donggala in 2018. The type of this research is event study by using the estimation model of the market model to estimate its expected return. This study uses an estimated period of 133 days and the length of the window period is 7 days. The sample used in this study was 45 stocks listed in the LQ45 index. The results of this study shows no negative reaction in the capital market to the events of the earthquake and tsunami in Palu, Sigi and Donggala in 2018. The results of this study did not support the signaling theory, which states that information about natural disasters such as earthquakes and tsunamis that occur in Palu, Sigi and Donggala is interpreted as a negative signal / bad news for the capital market.

Keywords: stock price, event study, earthquake and tsunami, LQ45 index