

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN SUSUNAN KABINET INDONESIA MAJU 2019-2024

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

Clara Trimawarningsih Saravia Jegarut

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta, 2020

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal terhadap pengumuman susunan Kabinet Indonesia Maju 2019-2024. 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 7 hari. Sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 90 perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Kompas 100. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar modal bereaksi positif dan signifikan terhadap pengumuman susunan Kabinet Indonesia Maju 2019-2024. Hasil penelitian ini mendukung *signaling theory*, yaitu bahwa pengumuman susunan Kabinet Indonesia Maju 2019-2024 memberikan sinyal (pengaruh) yang positif terhadap pasar modal.

Kata kunci: Studi peristiwa (*event study*), *abnormal return*, reaksi pasar

ABSTRACT

CAPITAL MARKET REACTION TO ANNOUNCEMENT OF THE INDONESIAN CABINET ADVANCED 2019-2024

Empirical Study on Listed Companies in the Index Kompas 100

Clara Trimawarningsih Saravia Jegarut

Sanata Dharma University

Yogyakarta, 2020

This study aimed to test the capital market reaction to the announcement of the Indonesian Cabinet Advance 2019-2024. This type of research used is event study by using estimation market model to estimate the expected return. This study used an estimated period of 100 days and the window period of 7 days. Samples of companies used in this study were 90 companies listed in the Index Kompas 100. The results showed that the capital market reacts positively and significantly to the announcement of Indonesia Cabinet Advanced 2019-2024. The results of this research support *signaling theory*, that the announcement of the Indonesian Cabinet Advance 2019-2024 provides a positive signal to the capital market.

Keywords : event study, abnormal return, market reaction