

## ABSTRAK

### REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN PENCALONAN PRESIDEN JOKO WIDODO

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

Ausan Agris

Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta, 2016

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal terhadap pengumuman pencalonan presiden Joko Widodo. 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 86 perusahaan yang terdaftar dalam Index Kompas 100. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar modal bereaksi positif dan signifikan terhadap pengumuman pencalonan presiden Joko Widodo. Hasil penelitian ini mendukung *signaling theory*, yaitu salah satu peristiwa politik yang mampu mempengaruhi pasar modal.

**ABSTRACT**

**CAPITAL MARKET RESPONSE TO THE ANNOUNCEMENT OF  
JOKO WIDODO'S PRESIDENTIAL CANDIDACY**

Empirical Study on Listed Companies in the Index Kompas 100

Ausan Agris

Sanata Dharma University

Yogyakarta, 2016

This study aimed to test the capital market responds to the announcement of the nomination of the president Joko Widodo . This type of research is a research study of events by using a market model estimation model to estimate the expected return. This study uses the estimated period of 100 days and the window period for 7 days . Sample of companies used in this study were 86 companies listed in the index Kompas 100. The results showed that capital markets respond positively and significantly related to the announcement of the presidential nomination Joko Widodo . The results support the signaling theory , which is one of the political events can influence capital markets .