

ABSTRACT

THE EFFECT RESHUFFLE KABINET KERJA TO INDONESIA CAPITAL MARKET REACTION (EVENT STUDY ON SHARES LQ45 LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE)

By

Yusnia Febrina Sari

This research is an event study that aims to discover whether there is any empirical evidence of the Indonesian capital market reaction to one of the political events in the country, namely the events reshuffle Kabinet Kerja by President Jokowi on August 12, 2015, by using indicator abnormal return and trading volume activity. Population in this research in the stocks included in the LQ45 shares on the Indonesian Stock Exchange and the data used in this research are secondary data consists of daily stock prices, daily trading volume, and the number of shares traded during the window period and the estimation period. The statistical test used to test the hypothesis is t-test and paired samples t-test. The results of t-test showed that there are abnormal return is positive, significant and significant negative on some days around the date of the event, which means the market is responding to this event as an event that contains relevant information for investors, while the results of paired samples t-test proved that no significant differences in the average abnormal return period before and after the event. The results of t-test and paired samples t-test also showed that there were no significant differences in the average trading volume activity periods before, during, and after events. This marks the Indonesian capital market reactions that occur when events reshuffle Kabinet Kerja is only temporary and is not prolonged.

Keywords: event study, abnormal return, trading volume activity

ABSTRAK

PENGARUH PEROMBAKAN (*RESHUFFLE*) KABINET KERJA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL INDONESIA (*EVENT STUDY* PADA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh

Yusnia Febrina Sari

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk menemukan bukti empiris ada atau tidaknya reaksi pasar modal Indonesia terhadap salah satu peristiwa politik dalam negeri yaitu peristiwa perombakan (*reshuffle*) Kabinet Kerja oleh Presiden Jokowi pada tanggal 12 Agustus 2015, dengan menggunakan indikator *abnormal return* dan *trading volume activity*. Populasi penelitian ini adalah saham-saham yang termasuk dalam saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia dan data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham harian, volume perdagangan harian, dan jumlah saham yang diperdagangkan selama periode jendela dan periode estimasi. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji-t dan uji *paired sample t-test*. Hasil uji-t menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* bernilai positif signifikan dan negatif signifikan pada beberapa hari di sekitar tanggal peristiwa, yang berarti pasar merespon peristiwa ini sebagai peristiwa yang memiliki kandungan informasi yang relevan bagi investor, sedangkan hasil uji *paired sample t-test* membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada rata-rata *abnormal return* periode sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil uji-t dan uji *paired sample t-test* juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada rata-rata *trading volume activity* periode sebelum, saat, dan sesudah peristiwa. Hal ini menandakan reaksi pasar modal Indonesia yang terjadi ketika peristiwa perombakan (*reshuffle*) kabinet Kerja hanya bersifat sementara dan tidak berkepanjangan.

Kata kunci : studi peristiwa, *abnormal return*, *trading volume activity*