

ABSTRACT

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN PAKET EBIJAKAN EKONOMI JILID XIV TAHUN 2016 (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016)

**AMELIA DIANA SARI
162101011**

Stock market has a significant role in supporting economy in a country. In its development, stock market is always influenced by environmental effect. One of economical effects is the event of Announcement of Economy Policy Package Volume XIV 2016. To understand whether stock market reacts or does not to events, we can interpret from abnormal return, trading volume, and bid-ask spread. The aim of this research is to know whether there is any significant difference among abnormal return trading volume activity, and bid-ask spread before and after Announcement of Economy Policy Package Volume XIV 2016. Data processing and analyzing in this research were conducted using statistical Paired Sample t-Test and One Sampe t-Test. The results of statistical Paired Sample t-Test show that the significant difference can be dearly identified between trading volume activity before and after the event. However, the significant difference can not be found in abnormal return and bid-ask spread. Meanwhile, the results of statistical One Sample t-Test show that the significant difference can be dearly identified between trading volume activity and bid-ask spread before and after the event. The significant difference can not be found in abnormal return.

Keyword : Stock Market, Abnormal Return, Trading Volume Activity and Bid-ask Spread

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN PAKET EBIJAKAN EKONOMI JILID XIV TAHUN 2016 (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016)

**AMELIA DIANA SARI
162101011**

Pasar modal memiliki peran penting dalam mendukung perekonomian di suatu negara. Dalam perkembangannya, pasar saham selalu dipengaruhi oleh lingkungan. Salah satunya adalah faktor lingkungan ekonomi, yaitu Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid XIV Tahun 2016. Untuk memahami apakah pasar modal bereaksi atau tidak terhadap peristiwa, kita dapat melihatnya dari abnormal return, aktivitas *volume* perdagangan, dan *bid-ask spread*. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara abnormal return, trading volume activity dan bid-ask spread sebelum dan sesudah *event* Pengumuman Paket Kebijakan Jilid XIV Tahun 2016. Pengolahan dan analisis data dalam penelitian ini dilakukan menggunakan Uji Statistik *Paired Sample t-Test* dan Uji *One Sample t-Test*. Hasil dari Uji *Paired Sample t-Test* menunjukkan bahwa perbedaan yang signifikan dapat diidentifikasi antara aktivitas *volume* perdagangan sebelum dan sesudah *event*. Namun, perbedaan yang signifikan tidak dapat ditemukan pada *abnormal return* dan *bid-ask spread* sebelum and sesudah *event*. Sementara itu, hasil dari Uji *One Sample t-Test* menunjukkan bahwa perbedaan yang signifikan dapat diidentifikasi antara aktivitas *volume* perdagangan dan *bid-ask spread* sebelum and sesudah *event*. Perbedaan yang signifikan dapat ditemukan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah *event*.

**Kata Kunci : Pasar Modal, Abnormal Return, Aktivitas Volume Perdagangan
dan Bid-ask Spread**