

## ABSTRAK

### REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PENGUMUMAN KEMENANGAN PRABOWO-GIBRAN BERDASARKAN KEPUTUSAN KPU PEMILU PERIODE 2024

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)

Oleh

ARIF AINUN NA'IM

Penelitian ini dimaksudkan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap peristiwa pengumuman kemenangan Prabowo-Gibran berdasarkan keputusan KPU pemilu periode 2024 melalui event study. Reaksi pasar modal yang dimaksud adalah dengan ditunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* (AR), *trading volume activity* (TVA), dan *security return variability* (SRV) antara sebelum dan sesudah peristiwa. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan pendekatan studi peristiwa (event study), dengan menggunakan analisis data *Generalized Linear Model* (GLM) *Repeated Measures* yang telah memenuhi uji normalitas sebagai salah satu uji prasyarat yang harus dipenuhi dalam metode ini. Penelitian ini menggunakan data sekunder daftar saham yang masuk ke dalam indeks LQ-45 yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan menggunakan periode jendela 5 hari sebelum dan 5 hari setelah peristiwa. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ditemukannya perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *security return variability* yang signifikan pada sebelum dan sesudah peristiwa, temuan tersebut menunjukkan bahwa tidak ada reaksi pasar modal atau dengan kata lain peristiwa pengumuman kemenangan Prabowo-Gibran berdasarkan keputusan KPU pemilu periode 2024 tidak memiliki kandungan informasi yang dapat diserap oleh para investor. Hasil tersebut juga sejalan dengan teori *efficient market hypothesis* yang menunjukkan bahwa pasar telah menyerap hasil pemilu jauh sebelum pengumuman resmi dilakukan atau berdasarkan hasil *quick count*, sehingga temuan ini juga mendukung bentuk pasar modal di Indonesia yang cenderung bersifat efisien setengah kuat.

**Kata Kunci:** Reaksi pasar modal, *event study*, *abnormal return*, *trading volume activity*, *security return variability*

## ABSTRACT

### MARKET REACTION TO THE 2024 ELECTION RESULTS PRABOWO- GIBRAN'S PRESIDENTIAL ANNOUNCEMENT

(Study on LQ-45 Indexed Companies)

By

ARIF AINUN NA'IM

*This study is intended to see the capital market reaction to the Prabowo-Gibran victory announcement event based on the KPU's decision for the 2024 election period through event study. The intended capital market reaction is shown by the difference in abnormal return (AR), trading volume activity (TVA), and security return variability (SRV) between before and after the event. This study uses a type of quantitative research using an event study approach, using Generalized Linear Model (GLM) Repeated Measures data analysis that has met the normality test as one of the prerequisite tests that must be met in this method. This study uses secondary data on the list of stocks included in the LQ-45 index obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX), using a window period of 5 days before and 5 days after the event. The results showed that there were no significant differences in abnormal returns, trading volume activity, and security return variability before and after the event, these findings indicate that there was no capital market reaction or in other words the Prabowo-Gibran victory announcement event based on the KPU's decision for the 2024 election period did not have information content that could be absorbed by investors. These results are also in line with the efficient market hypothesis theory which shows that the market has absorbed the election results long before the announcement.*

**Keywords:** *Capital market reaction, event study, abnormal return, trading volume activity, security return variability*