

ABSTRAK

ANALISIS *EVENT STUDY*: DAMPAK PERGANTIAN KEPEMIMPINAN PRESIDEN REPUBLIK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) INDONESIA TAHUN 2024

Oleh

SAMUEL ARLIE

Dampak pergantian kepemimpinan Presiden Republik Indonesia tahun 2024 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia dengan menggunakan pendekatan *event study*. Penelitian ini untuk mengidentifikasi perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* (TVA) sebelum dan sesudah pelantikan presiden dalam dua jangka waktu, yaitu jangka pendek (5 hari sebelum dan 5 hari sesudah) dan jangka panjang (60 hari sebelum dan 60 hari sesudah). Metode penelitian ini bersifat kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data dilakukan melalui uji normalitas dan uji beda (*Paired Sample T-Test* atau *Wilcoxon Signed Rank Test*) dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pelantikan presiden, dalam jangka pendek. Hal ini menandakan bahwa pergantian kepemimpinan politik merupakan peristiwa yang mengandung informasi dan berdampak terhadap reaksi pasar modal di Indonesia. Temuan ini menguatkan teori pasar modal efisien bentuk semi kuat, yang menyatakan bahwa pasar secara cepat merespon informasi yang dipublikasikan. Penelitian ini memberikan kontribusi teoretis bagi pengembangan literatur di bidang keuangan dan pasar modal, serta implikasi praktis bagi investor dan pembuat kebijakan dalam memahami dinamika pasar sebagai respons terhadap peristiwa politik nasional.

Kata Kunci: *Event Study*, Indeks Harga Saham Gabungan, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Pelantikan Presiden, Pasar Modal

ABSTRACT

EVENT STUDY ANALYSIS: THE IMPACT OF CHANGE OF LEADERSHIP OF THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC OF INDONESIA ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG) OF INDONESIA IN 2024

By

SAMUEL ARLIE

The impact of the change in leadership of the President of the Republic of Indonesia in 2024 on the Indonesian Composite Stock Price Index (IHSG) using an event study approach. This research is to identify differences in abnormal returns and trading volume activity (TVA) before and after the inauguration of the president in two time periods, namely the short term (5 days before and 5 days after) and the long term (60 days before and 60 days after). This research method is quantitative using secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange. Data analysis techniques are carried out through normality tests and difference tests (Paired Sample T-Test or Wilcoxon Signed Rank Test) with the help of SPSS software version 27. The results of the study show that there are significant differences in trading volume activity before and after the inauguration of the president, in the short term. This indicates that the change in political leadership is an event that contains information and has an impact on the reaction of the capital market in Indonesia. This finding strengthens the theory of semi-strong form efficient capital markets, which states that the market responds quickly to published information. This study provides theoretical contributions to the development of literature in the fields of finance and capital markets, as well as practical implications for investors and policy makers in understanding market dynamics in response to national political events.

Keywords: *Event Study, Composite Stock Price Index, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Presidential Inauguration, Capital Market*