

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi peristiwa politik pilkada Gubernur DKI Jakarta pada 20 September 2012. Adanya kandungan informasi ini diteliti dengan mengetahui perbedaan *abnormal return* yang terjadi antara sebelum dan sesudah peristiwa pilkada.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan metode pengujian Uji Wilcoxon *signed-rank*. Penelitian ini menggunakan indeks sektor keuangan. Pengamatan dilakukan dengan menggunakan 100 hari periode estimasi dan 21 hari periode jendela. Jenis data yang dipakai adalah *closing price* harian dari indeks sektor keuangan.

Hasil penelitian ini menunjukkan terdapat perbedaan *abnormal return* positif yang signifikan pada hari ke 5. Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap peristiwa pilkada Gubernur DKI Jakarta. Reaksi juga ditunjukkan pada hari ke 6, tetapi perbedaan *abnormal return* yang terjadi adalah negatif, hal ini kemungkinan disebabkan adanya aksi *profit taking*.

Kata kunci: *event study, abnormal return*



ABSTRACT

This study aimed to examine the information content of political events Jakarta governor election on 20 September 2012. The information content is researched by knowing the difference between the abnormal returns that occur before and after the elections.

This study uses a quantitative approach to testing using Wilcoxon signed-rank test. This study uses an index of the financial sector. Observations were made using 100-day estimation period and 21 day window period. The type of data used is the daily closing price of the financial sector index.

The results of this study indicate there are positive significant differences abnormal return on day 5. This shows that the market is reacting to the Jakarta Governor election. The reaction is also shown on day 6, but the abnormal return difference is negative, it is likely due to profit taking.

Keywords: event study, abnormal return

