

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap suatu event politik yang berskala nasional yaitu peristiwa pengumuman keputusan pansus Bank Century 3 Maret 2010 dengan melihat apakah ada *abnormal return* yang signifikan pada periode event sebelum dan sesudah peristiwa.

Penelitian ini merupakan studi peristiwa (*event study*) terhadap saham-saham yang tergabung dalam LQ45 dan masuk pada periode Agustus 2009 – Maret 2010, sebanyak 44 saham yang digunakan sebagai sampel. Pengamatan dilakukan dengan menggunakan 120 hari periode estimasi dan 21 hari periode pengamatan. Jenis data yang dipakai adalah *closing price* 44 saham dan IHSG harian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang positif pada peristiwa pengumuman keputusan pansus Bank Century 3 Maret 2010, akan tetapi kondisi pasar juga sangat fluktuatif sehingga setelah dilakukan uji beda rata-rata berpasangan, didapati $t_{hit} > -t_{tabel}$, yang artinya tidak didapati adanya perbedaan abnormal return yang signifikan pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa pengumuman keputusan pansus Bank Century. Jadi peristiwa ini tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga dan kegiatan di Pasar Modal Indonesia.

Keywords: abnormal return, event study, LQ45