

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak peristiwa politik terhadap abnormal return pada badan usaha industri perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini terfokus pada peristiwa politik pengumuman hasil pemilu legislatif tahun 2009, pengumuman hasil pemilu Presiden tahun 2009, pengumuman hasil kabinet Indonesia Bersatu Jilid 2 tahun 2009, dan pengumuman hasil pansus hak angket DPR kasus Bank Century tahun 2010.

Penelitian ini menggunakan periode penelitian selama 20 hari dimana untuk 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa politik dengan periode estimasi 100 hari. Pengamatan *abnormal return* disebabkan karena suatu pasar dapat dikatakan efisien secara informasi atau tidak tergantung dari *abnormal return* yang dihasilkan. Penelitian ini menggunakan populasi dalam industri perbankan sebanyak 4 badan usaha. Dalam penelitian ini pengukuran *expected return* dilakukan dengan model indeks tunggal atau *single index model*. Penelitian ini menggunakan 2 pengujian yaitu *one sample t-test* untuk melihat ada atau tidaknya *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa dan *paired sample t-test* untuk melihat ada atau tidaknya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa politik.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada 2 peristiwa politik yaitu pengumuman hasil pemilu Presiden dan pengumuman hasil kabinet Indonesia Bersatu Jilid 2 tidak menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa tersebut. Akan tetapi pada peristiwa politik pengumuman hasil pansus hak angket DPR kasus Bank Century dan pengumuman hasil pemilu legislatif menunjukkan hasil berbeda yaitu adanya *abnormal return* di sekitar peristiwa politik. Sedangkan untuk perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa politik yang signifikan terdapat pada 3 peristiwa politik yaitu pengumuman hasil pemilu legislatif, pengumuman hasil kabinet Indonesia Bersatu Jilid 2, dan pengumuman hasil pansus hak angket DPR kasus Bank Century. Akan tetapi, untuk peristiwa politik pengumuman hasil pemilu Presiden tidak menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa politik.

Kata kunci: *abnormal return*, industri perbankan, *event study*.

## **ABSTRACT**

This study aims to analyze the impact of political events on abnormal return on the business entities banking industry in Indonesia Stock Exchange (BEI). This study focused on political events publicizing the results of legislative elections in 2009, the announcement of Presidential election results in 2009, the announcement of United Indonesia Cabinet Volume 2 in 2009, and the announcement of the House special committee questionnaire rights Century Bank case in 2010.

This study uses the research period for 20 day which for 10 days before and 10 days after the date on political events with 100 days for the period of estimation. Observation of the abnormal return due to an efficient market can be said of information or not depends on the abnormal return generated. All of the population is the banking industry as much as four business entities. In this research is done by measuring expected return with single index model. This study uses two tests of one sample t-test to see whether there is any significant abnormal return around the event and paired sample t-test to see whether there is any difference in abnormal return before and after the political event.

The results of this study indicate that the two political events of the announcement of Presidential election results and the announcement of United Indonesia Cabinet Volume 2 showed no significant difference in abnormal return around the event. But the political events publicizing the results of the House special committee questionnaire rights Century Bank case and the announcement of legislative election results showed a different result is the existence of the abnormal return around political events. While for the difference in abnormal return before and after significant political events contained in the three political events of the announcement of legislative elections, the announcement of United Indonesia Cabinet Volume 2, and the announcement of the House special committee questionnaire rights Century Bank case. However, political events announcement for president election results showed no significant difference in abnormal return before and after the political events.

**Keywords:** abnormal return, banking industry, event study.