

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Embar Wika Ristiani
Nomor Induk Mahasiswa : C2C005273
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Akuntansi
Judul Skripsi : **REAKSI PASAR TERHADAP PERISTIWA
PEMILIHAN UMUM LEGISLATIF 9 APRIL
2009**
Dosen Pembimbing : Andri Prastiwi, S.E., M. Si., Akt.

Semarang, 8 September 2009

Dosen Pembimbing,



(Andri Prastiwi, S. E., M. Si. Akt.)
NIP. 19670814 199802 2 001

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap peristiwa politik berskala nasional yaitu Pemilihan umum legislatif 9 April 2009. Selain itu juga untuk menguji kandungan informasi pada peristiwa pemilihan umum ini. Berdasarkan teori sinyal, umumnya pasar akan merespon suatu informasi sebagai suatu sinyal terhadap adanya peristiwa tertentu yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan yang dapat tercermin dari perubahan harga dan volume perdagangan saham yang terjadi. Apabila sinyal itu menimbulkan tanggapan yang positif maka termasuk *goodnews* dan sebaliknya. Sehingga apabila para pelaku pasar mampu menangkap suatu sinyal positif dan menggunakannya dalam proses pengambilan keputusan investasi dengan tepat maka akan ada keuntungan yang diperoleh.

Metode penelitian yang digunakan adalah *event study*. Penelitian menggunakan sampel perusahaan yang tergabung dalam LQ-45 semester 1 2009. Dengan menggunakan *abnormal return* dan aktivitas perdagangan saham sebagai indikator perilaku pasar maka dilakukan uji t satu sisi dan uji t dua sisi untuk menguji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap peristiwa pemilihan umum legislatif 9 April 2009 meskipun dalam peristiwa tersebut terkandung informasi yang bersifat ekonomis dan tergolong *good news*. Dan diduga reaksi terjadi jauh sebelum periode pengamatan karena investor telah memiliki prediksi mengenai hasil pemilihan umum legislatif ini. sehingga pada periode setelah peristiwa tidak terlihat peningkatan aktivitas volume perdagangan seperti yang diharapkan.

Kata kunci : *event study*, pemilihan umum legislatif 2009, *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan, *goodnews*, *badnews*.

ABSTRACT

This study aims at investigating the market reactions on the domestic political event, that is case is the general elections for legislative on April 9th 2009. This study also examines the information content of the general elections event. Based on signaling theory, market would response information as a signal for an event which could affect company value that reflected on the price and trading volume's alteration. If the signal causes the positive response so it's a goodnews and the opposite one. It means if the investors could understood the positive signal and use it on the decision making process for investing efficiently so they would get return.

Event study method is applied to explore the issue. Samples that used in this study are LQ-45 companies on first semester 2009. By using abnormal return and trading volume activity of stocks as a proxy for market behavior it must be examined using one sample t-test and paired samples t-test for the hypothesis.

The results show that there was market reaction on the general elections for legislative April 9th 2009 though in the event found economics information content and as good news. And reaction occurred long before the observation periode because the investor had prediction about the result of legislative dgeneral election. So in the periode after event was not showed the increasing of trade volume activity as like as hope.

Keywords : event study, general elections for legislative 2009, abnormal return, trading volume activity, goodnews, badnews