

ABSTRAK

Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pemilihan Umum 2019 (Studi Pada Saham LQ-45)

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal terhadap peristiwa pemilihan umum 2019. Dalam melakukan analisa reaksi pasar modal dipakai dua variabel, variabel yang dipakai adalah *average abnormal return* dan *average trading volume activity* harian setiap emiten. Kedua variabel akan diuji apakah terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum. Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar pada saham indeks LQ-45 selama Februari 2019- Juli 2019. Teknik sampling yang digunakan menggunakan *teknik purposive sampling*, dimana akan didapat sampel berjumlah 32 perusahaan. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan uji *paired sample t-test* dan uji *Wilcoxon signed ranks test*. Hasil dari penelitian ini didapatkan bahwa terdapat perbedaan *average abnormal return* dan *average trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum, yaitu berupa kenaikan pada periode sesudah *event date* berlangsung. Tetapi menurut uji statistika tidak terdapat perbedaan yang signifikan, hal ini menandakan bahwa para investor tidak terpengaruh dengan adanya peristiwa pemilihan umum pada 17 April 2019 dikarenakan investor masih memilih dalam posisi *wait and see* sampai keputusan *real count* ditetapkan.

Kata Kunci: *Abnormal return*, *Trading volume activity*, *Event Study*, LQ-45, Pemilihan umum