

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA ATAS PELAKSANAAN PEMILIHAN UMUM 9 APRIL 2009 PADA BURSA EFEK INDONESIA

Vini Sundari, Dr. Masodah

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2009

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci :

Abstraksi :

Penelitian ini merupakan event study yang berjudul "Reaksi Pasar Modal Indonesia Atas Pelaksanaan Pemilihan Umum 9 April 2009 Pada Bursa Efek Indonesia". Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata abnormal return saham disekitar pelaksanaan dengan diluar pelaksanaan pemilu dan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata abnormal return saham sebelum dan sesudah pelaksanaan pemilu. Penelitian ini menggunakan sampel yang terdiri dari 45 perusahaan yang tergabung dalam saham LQ45 periode Februari - April 2009 dilakukan melalui pengamatan tidak normal (abnormal return) selama periode pengamatan 40 hari. Alat analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata (paired samples tets). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pelaksanaan pemilu 9 April 2009 tidak memberikan pengaruh yang kuat terhadap pergerakan harga saham disekitar maupun diluar pelaksanaan pemilu, ini dibuktikan dari nilai t hitung $(-0,193) < t \text{ tabel } (2,093)$, sehingga H_0 diterima. Begitu juga pada periode sebelum dan sesudah pelaksanaan pemilu yang tidak memberikan pengaruh yang kuat terhadap pergerakan harga saham, ini terbukti dari nilai thitung $(-0,413) < t \text{ tabel } (2,262)$, sehingga H_0 diterima. Berdasarkan hasil tersebut, maka pelaksanaan pemilu 9 April 2009 tidak memberikan pengaruh yang kuat terhadap pergerakan harga saham di bursa efek Indonesia. Para investor merasa yakin bahwa pelaksanaan pemilu pada 9 April 2009 akan berjalan dengan lancar, mereka juga merespon baik pelaksanaan pemilihan umum legislatif 9 April 2009.