

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan signifikan *abnormal return* dan *Trading Volume Activity* dalam Indeks saham KOMPAS 100 sebelum dan sesudah berlangsungnya pengumuman pemilihan umum presiden 2014 dan pengumuman pemilihan umum presiden 2019. Penelitian ini menggunakan sampel indeks saham KOMPAS 100 yang terdaftar pada saat periode 29 April – 5 Agustus 2014 dan 26 Februari – 28 Mei 2019. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji beda berpasangan dan periode jendela yang digunakan adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa pengumuman pemilihan umum presiden 2014 dan 2019. Hasil penelitian menemukan bahwa terjadi perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan terjadi perbedaan yang signifikan pada *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah berlangsungnya pengumuman pemilu presiden 2014 dan 2019 tetapi tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara hasil *abnormal return* pengumuman pemilu presiden 2014 dan 2019. Berdasarkan hasil pengujian ini menunjukkan bahwa pasar berbentuk pasar *semi-strong*, yang berarti pasar modal KOMPAS 100 bereaksi terhadap peristiwa pengumuman pemilu presiden 2014 dan 2019 dikarenakan antusiasme pelaku pasar terhadap kondisi politik saat ini sangat tinggi.

Kata kunci: *abnormal return*, *event study*, peristiwa pemilu presiden 2014, peristiwa pemilu presiden 2019, reaksi pasar, *trading volume activity*

### ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of significant differences in *abnormal return* and *Trading Volume Activity* in the KOMPAS 100 stock index before and after the announcement of the 2014 presidential election and the announcement of the 2019 presidential election. This study uses a sample of KOMPAS 100 stock index listed during the period 29 April - 5 August 2014 and 26 February - 28 May 2019. The data analysis technique used was the pair difference test and the window period used was 5 days before and 5 days after the announcement of the 2014 and 2019 presidential elections. The research found that there was a significant difference in *abnormal return* and a significant difference in *Trading Volume Activity* before and after the announcement of the 2014 and 2019 elections but there is no significant difference between the results of the *abnormal return* announcement of the 2014 and 2019 elections. Based on the results of this test points to The market is in the form of a semi-strong market, which means that the capital market of KOMPAS 100 reacts to the announcement of the 2014 and 2019 elections due to the enthusiasm of market participants for the current political conditions.

Keywords: *abnormal return*, event study, election events 2014, election events 2019, market reaction, *trading volume activity*