

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan signifikan *abnormal return* dan *trading volume activity* dalam Indeks saham LQ45 sebelum dan sesudah berlangsungnya pemilihan umum presiden dan legislatif 2019. Penelitian ini menggunakan sampling jenuh dari indeks saham LQ45 yang terdaftar pada saat periode Januari - Oktober 2019. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji beda berpasangan dan periode jendela yang digunakan adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah berlangsungnya rangkaian peristiwa dalam pemilihan umum presiden dan legislatif 2019. Hasil penelitian menemukan bahwa terjadi tidak perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* namun terjadi perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah berlangsungnya Pemilu serentak 2019. Berdasarkan hasil pengujian ini menunjukkan bahwa pasar berbentuk pasar *semi-strong*, yang berarti pasar modal LQ45 bereaksi terhadap peristiwa Pemilu serentak 2019 dikarenakan antusiasme pelaku pasar terhadap kondisi politik saat ini sangat tinggi.

Kata kunci: *abnormal return*, *one way anova*, peristiwa pemilu 2019, reaksi pasar, *trading volume activity*.

## ABSTRACT

*This study aimed to determine the significant difference in abnormal return and trading volume activity in the LQ45 stock index before and after the presidential and legislative general election in 2019. This study uses a saturated sampling of the LQ45 stock indexes listed during period from January to October 2019. Data analysis techniques used is a paired difference test and the window period used is 5 days before and 5 days after the series of events presidential and legislative elections in 2019. The results of the study found that there were no significant differences in abnormal returns but there were significant differences in trading volume activity before and after it took place 2019 simultaneous elections. Based on the results of this test, it shows that the market is in the form of a semi-strong market, which means the LQ45 capital market reacts to the 2019 simultaneous elections due to the enthusiasm of market participants for the current political conditions.*

*Keywords: abnormal return, market stock reaction, one way anova , trading volume activity, 2019 simultaneous elections event.*