

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA POLITIK DI DALAM NEGERI (Event Study pada Peristiwa Pengumuman Hasil Jajak Pendapat 30 Agustus 1999 di Timor Timur)

**Tommy M J Sihotang
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2002**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa reaksi harga saham terhadap peristiwa politik di dalam negeri, dalam kasus ini Pengumuman Hasil Jajak Pendapat 30 Agustus 1999 mengenai status Timor Timur. Penelitian ini menggunakan 29 sampel saham dari Bursa Efek Jakarta, studi ini membahas permasalahan dengan menggunakan dua metode analisis yaitu : metodologi *event study* (menggunakan Model Pasar Disesuaikan) dan uji beda statistik yang disebabkan oleh suatu peristiwa. Penelitian ini menggunakan variabel *Abnormal Return* sebagai parameter untuk menganalisa data. Hasil dari analisis data menunjukkan bahwa tidak ada reaksi dari pasar. Keseluruhan variabel *Abnormal Return* yang ditemukan tidak signifikan.

ABSTRACT

THE INDONESIAN CAPITAL MARKET REACTION TOWARD DOMESTIC POLITICAL EVENT (The Announcement of the Polling Result on August, 30th 1999 in East Timor)

**Tommy M J Sihotang
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2002**

The purpose of this study was to analyze stock price reaction to a domestic political event, in this case, The Announcement of the Polling Result, about the status of the East Timor. Using 29 stocks in the Jakarta Stock Exchange, this research explored the issue by applying two methods of analysis: the event study methodology (using Market Adjusted Model) for analyzing the market reactions, and the analysis of statistical differences caused by the event. The study used the abnormal return parameter to analyze the data. The result of the research and data analysis showed that there was no reaction from the market. The entire abnormal return found was not significant.