

## Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi harga dan volume perdagangan saham terhadap peristiwa politik dalam negeri yaitu pilihan presiden pada 20 September 2004. Tujuan dari penelitian ini adalah: 1) untuk menguji signifikansi *abnormal return* yang diterima investor pada kurun waktu peristiwa, 2) menguji perbedaan *mean abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa, 3) menguji perbedaan *mean* aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa.

Penelitian ini menggunakan saham LQ-45, yang dalam pengujiannya menggunakan dua metode yaitu *One Sample t-test* dan *Paired Sample test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari kelima dan kedua sebelum peristiwa serta hari keempat sesudah peristiwa. Pada hari kelima *abnormal return* positif, sedangkan hari kedua sebelum dan hari keempat sesudah peristiwa *abnormal return* negatif.

Hasil dari pengujian perbedaan rata-rata menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *mean abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil pengujian *mean* aktivitas volume perdagangan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *mean* aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci: harga saham, *abnormal return*, volume perdagangan, studi peristiwa.

### *Abstract*

*This research attempts to examine stock price and trading volume activity to domestic political event, the election president on 20<sup>th</sup> Sept 2004. The purpose of this study are 1) to examine the abnormal return significancy that investor received during the event, 2) examine the differences between abnormal return mean before and after event, 3) examine the differences between excess trading volume of mean before and after the event.*

*This research used LQ-45 stocks, and analyze tool in this research use two methods, one sample t test and paired sample t test.*

*The result showed that were abnormal returns in the fifth and second day before the event, fourth day after the event. The fifth day abnormal return was positive, while the second day before and fourth day after event abnormal return were negative.*

*The result of mean difference test showed that there was difference between abnormal return within five days before event and five days after event. The analyze of trading volume activity showed that there was not difference between stock trading volume activity showed that there was not difference between stock trading volume pre and post event day.*

*Keyword: stock price, abnormal return, trading volume activity, event study*