ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return*, volume perdagangan saham, *bid-ask spread* dan variabilitas tingkat keuntungan saham antara sebelum dan sesudah pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Keuangan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang sahamnya terdaftar dalam kelompok Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia untuk periode Oktober 2015 - Maret 2016, sebanyak 45 perusahaan. Sampel penelitian diambil berdasarkan teknik *purposive sampling*. Total sampel yang digunakan 40 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* dengan periode penelitian 5 hari sebelum pengumuman dan 5 hari sesudah terjadinya pengumuman paket kebijakan ekonomi keuangan (Jilid III, V, VII, VIII, X, dan XI). Analisis data yang digunakan adalah uji statistik *Paired Sample T-Test* dengan menggunakan alat bantu SPSS. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan, dan variabilitas tingkat keuntungan yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman paket kebijakan ekonomi keuangan, dan terdapat perbedaan *bid-ask spread* yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman paket kebijakan ekonomi keuangan.

Kata Kunci: *Return* Tidak Normal, Aktivitas Volume Perdagangan, *Bid-Ask Spread*, Variabilitas Tingkat Keuntungan, Studi Peristiwa, Paket Kebijakan Ekonomi Keuangan