

ABSTRAK

Pasar modal di Indonesia dipengaruhi oleh banyak faktor, salah satunya adalah kegiatan politik. Kegiatan politik cenderung memberikan ketidakpastian bagi pasar modal. Penting bagi investor untuk mengetahui dampak dari kegiatan politik terhadap pasar modal guna menghindari risiko investasi maupun untuk memperoleh *income* yang maksimal. Di Indonesia setiap lima tahun sekali dilaksanakan pemilihan presiden dan wakil presiden, seperti yang dilaksanakan pada tahun 2019 ini. Proses pemilihan ini dibagi menjadi beberapa tahapan seperti pelaksanaan kampanye, debat antar pasangan calon, pemungutan suara hingga pelantikan.

Dalam penelitian ini peneliti memilih pelaksanaan debat pilpres sebagai fokus peristiwa untuk diteliti. Peristiwa pelaksanaan debat pilpres dapat mempengaruhi kondisi pasar modal, hal ini disebabkan kandungan informasi pada pelaksanaan debat dengan tema yang berbeda tiap kali dilaksanakan akan mengakibatkan semakin banyak pula informasi yang diterima oleh investor.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi pada saat sebelum dan sesudah pelaksanaan debat pertama hingga kelima dengan menggunakan variabel *abnormal return* dan *bid-ask spread*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdapat pada indeks LQ45 periode Agustus 2018-Januari 2019 dan periode Februari-Juli 2019. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Dengan menggunakan teknik tersebut maka diperoleh sampel 40 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode studi peristiwa (*event study*).

Hasil penelitian ini menunjukkan pada uji beda debat pertama, kedua, keempat dan kelima tidak ditemukan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan, tetapi pada uji beda debat ketiga terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan. Untuk variabel *bid-ask spread* tidak ditemukan adanya perbedaan yang signifikan pada debat pertama hingga debat kelima.

Berdasarkan hasil penelitian ini, investor dapat memperhatikan isu-isu terkait pendidikan, kesehatan, ketenagakerjaan, sosial dan budaya untuk digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi. Selain itu investor perlu memperhatikan risiko-risiko yang tidak dapat dihilangkan sehingga risiko tersebut dapat dikelola guna meminimalisir kerugian.

Kata Kunci : Pasar Modal, Studi Peristiwa, *Abnormal Return*, *Bid-Ask Spread*