

# ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERUBAHAN *FEDERAL FUND RATE*

(*Event Study* Pada Saham Yang Tergabung Dalam Indeks KOMPAS100)

NINDHITA PRABANINGTYAS

NIM. 141150313

Mahasiswa Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta  
[nindhita231212@gmail.com](mailto:nindhita231212@gmail.com)

## Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal Indonesia terhadap perubahan *Federal Fund Rate* yang terjadi pada tanggal 27 September 2018 yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan disepertangan tanggal, perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah perubahan *Federal Fund Rate* dan kecepatan pasar modal Indonesia dalam mereaksi informasi dalam bentuk pasar semi-kuat. Populasi penelitian ini adalah saham perusahaan yang tergabung dalam Indeks KOMPAS100 selama periode Agustus 2018. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 99 perusahaan. Penelitian ini merupakan penelitian *event study*. Data yang digunakan merupakan data primer yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.finance.yahoo.co.id](http://www.finance.yahoo.co.id). Teknik analisis data menggunakan uji *one-sample t-test* dan uji *paired t-test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan disepertangan tanggal perubahan *Federal Fund Rate* yakni pada t-5, t-3, t+1, t-3 dan t-5. Dari hasil uji *paired t-test* diperoleh hasil bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah perubahan *Federal Fund Rate* ditunjukkan dengan signifikansi sebesar 0.001. Dilihat dari *abnormal return* pada *event window* menunjukkan pasar bereaksi lambat dan berkepanjangan dalam merespon informasi.

Kata Kunci : *Federal Fund Rate*, *Abnormal Return*, Reaksi Pasar Modal.

