

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN
PUTUSAN MAHKAMAH KONSTITUSI MENGENAI SENGKETA HASIL
PEMILU PRESIDEN 2024**

(Studi di Perusahaan Yang Masuk Pada Indeks LQ-45 Periode 1 Februari 2024 s.d. 31 Juli 2024)

JESSIKA PERPETUA CHRISTY PAKPAHAN

NIM. 141200160

Jessikapakpahan2911@gmail.com

Program Studi Ekonomi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

ABSTRAK

Pengumuman Putusan Mahkamah Konstitusi Mengenai Sengketa Hasil Pemilu Presiden 2024 pada tanggal 22 April 2024 merupakan salah satu peristiwa politik di dalam negeri yang berkaitan erat dengan perekonomian Indonesia. Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal melalui uji perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang masuk dalam indeks LQ-45 periode Februari 2024– Juli 2024. Sebanyak 45 perusahaan menjadi objek penelitian dan 10 hari periode peristiwa. Teknik analisis yang digunakan adalah *one sample t-test*, *paired sample t-test* dan uji *non parametric Wilcoxon signed rank test*. Hasil dalam penelitian ini bahwa terdapat reaksi pasar melalui abnormal return yang signifikan pada t-5 dan t-3 dan t+2 sehingga pasar dalam bentuk efisien setengah kuat. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan abnormal return sebelum dan setelah peristiwa berlangsung dan menunjukkan bahwa terdapat trading volume activity sebelum dan setelah Pengumuman Putusan Mahkamah Konstitusi Mengenai Sengketa Hasil Pemilu Presiden 2024 berlangsung.

Kata Kunci : *Event Study*, sengketa pemilu *abnormal return*, *trading volume activity*

**INDONESIAN CAPITAL MARKET REACTION TO THE
CONSTITUTIONAL COURT'S ANNOUNCEMENT REGARDING THE
DISPUTE OVER THE 2024 PRESIDENTIAL ELECTION RESULTS**

(Study in Companies Listed in the LQ-45 Index from February 1, 2024, to July 31, 2024)

JESSIKA PERPETUA CHRISTY PAKPAHAN

NIM. 141200160

Jessikapakpahan2911@gmail.com

Department of Management

Faculty of Economics and Business

University of Pembangunan Nasional "Veteran" Yogyakarta

ABSTRACT

The announcement of the Constitutional Court regarding the dispute over the results of the 2024 Presidential Election on April 22, 2024, is one of the domestic political events closely related to Indonesia's economy. This research is a study of events aimed at determining market reactions through abnormal return difference tests and trading volume activity in companies listed in the LQ-45 index during the period from February 2024 to July 2024. A total of 45 companies were included in the study, covering a 10-day event period. The analysis techniques used are one sample t-test, paired sample t-test, and non-parametric Wilcoxon signed rank test. The results of this study show that there is a significant market reaction through abnormal returns at $t-5$, $t-3$, and $t+2$, indicating that the market is in a semi-strong form of efficiency.. Moreover, the study shows no difference in abnormal returns before and after the event, and demonstrates trading volume activity both before and after the announcement of the Constitutional Court's decision on the dispute over the results of the 2024 Presidential Election.

Keywords: Event Study, election dispute, abnormal return, trading volume activity