

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PENGUMUMAN PELANTIKAN
PURBAYA YUDHI SADEWA SEBAGAI MENTERI KEUANGAN DI KABINET
PRESIDEN PRABOWO SUBIANTO
(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ-45)**

Oleh: Parahita Kusumastuti

NIM: 141220365

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta

parahitararaa27@gmail.com

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman pelantikan Purbaya Yudhi Sadewa sebagai Menteri Keuangan dalam Kabinet Presiden Prabowo Subianto pada tanggal 8 September 2025. Reaksi pasar diamati melalui *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA) pada saham-saham yang tergabung dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode studi peristiwa (*event study*). Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa harga saham harian dan volume perdagangan saham selama periode pengamatan sebelum dan sesudah peristiwa pelantikan. Uji normalitas dilakukan menggunakan *Shapiro-Wilk* yang menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal, sehingga pengujian hipotesis dilakukan menggunakan uji nonparametrik *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada dua hari setelah pengumuman pelantikan, yaitu pada $t+1$ dan $t+2$, yang mengindikasikan adanya reaksi pasar jangka pendek terhadap informasi politik tersebut. Namun, tidak ditemukan perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara periode sebelum dan sesudah pengumuman. Selain itu, hasil pengujian *trading volume activity* juga menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa pelantikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa pengumuman pelantikan Menteri Keuangan mengandung informasi yang direspons pasar dalam jangka pendek, namun tidak menimbulkan dampak berkelanjutan terhadap kinerja saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan teori pasar efisien bentuk setengah kuat, di mana pasar modal merespons informasi publik secara cepat dan kemudian kembali ke kondisi keseimbangan.

Kata kunci: pelantikan Menteri Keuangan, studi peristiwa (*event study*), indeks LQ-45, *abnormal return*, *trading volume activity*, pasar efisien.