

## RINGKASAN

Peristiwa politik pada suatu negara berkaitan dengan kestabilan ekonomi yang berdampak pada iklim investasi. Pasar modal sebagai tempat berinvestasi dapat terpengaruh suatu peristiwa politik yang memiliki kandungan informasi. Salah satu peristiwa politik yang dianggap mengandung informasi yaitu pengesahan UU Cipta Kerja tahun 2020 yang terjadi pada tanggal 05 Oktober 2020. Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal atas kandungan informasi pada peristiwa pengesahan UU Cipta Kerja tahun 2020 dengan melihat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa sebagai parameternya serta menguji ada atau tidaknya perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pada perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2020.

Penelitian ini merupakan penelitian komparatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi yang dipilih adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2020. Teknik *purposive sampling* digunakan dalam pengambilan sampel. Jenis data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersifat data historis yaitu harga saham dan volume perdagangan saham. Teknik analisis *event study* digunakan dalam penelitian ini dengan periode pengamatan selama 21 hari perdagangan (10 hari sebelum dan 10 hari sesudah).

Hasil uji statistik terhadap *abnormal return* menunjukkan tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa serta menandakan efisiensi pasar bentuk setengah kuat. Hasil uji statistik terhadap *trading volume activity* menunjukkan terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Penelitian ini mengimplikasikan bahwa peristiwa politik berdampak pada iklim investasi sehingga saat terjadi peristiwa politik yang besar diharapkan pelaku pasar lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi khususnya dalam aksi jual maupun beli saham.

Kata kunci: peristiwa politik, *abnormal return*, *trading volume activity*, *event study*, UU Cipta Kerja.

## **SUMMARY**

*Political events in a country are related to economic stability that have an impact on the investment climate. The capital market as a place to invest can be affected by a political event that contains information. One of the political events that are considered to contain information is the ratification of the Job Creation Law in 2020 which occurred on October 5, 2020. This study aims to examine the reaction of the capital market to the information content of the ratification of the Job Creation Law in 2020 by looking at the difference in abnormal returns before and after events as parameters as well as testing the presence or absence of differences in trading volume activity before and after events in manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020.*

*This research is a comparative study with a quantitative approach. The selected population is all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020. Purposive sampling technique is used in sampling. The type of data used is secondary data which is historical data, namely stock prices and stock trading volumes. The event study analysis technique was used in this study with an observation period of 21 trading days (10 days before and 10 days after).*

*The results of statistical tests on abnormal returns show that there is no significant difference in the average abnormal return before and after the event and indicates a semi-strong form of market efficiency. The results of statistical tests on trading volume activity show that there is a significant difference in the average trading volume activity before and after the event. This study implies that political events have an impact on the investment climate so that when major political events occur, market participants are expected to be more careful in making investment decisions, especially in buying and selling shares.*

*Key words: political event, abnormal return, trading volume activity, event study, Job Creation Law.*