

ABSTRAKSI

Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Inflasi, Tingkat Suku Bunga BI, dan Tingkat Pertumbuhan PDB di Pasar Modal Indonesia

Pengumuman kebijakan makroekonomi merupakan aspek penting yang dilakukan secara rutin guna menggambarkan kondisi perekonomian suatu negara. Penelitian sebelumnya di negara maju seperti Amerika, Inggris, dan Jerman telah membuktikan pasar bereaksi terhadap pengumuman kebijakan makroekonomi. Hal tersebut mendorong peneliti untuk mengetahui reaksi pasar terhadap pengumuman kebijakan makroekonomi di Indonesia. Pengukuran reaksi pasar dilakukan selama periode penelitian tahun 2009 sampai dengan tahun 2013 dengan menggunakan metode *Event Study*. Variabel independen yang digunakan adalah pengumuman kebijakan inflasi, tingkat suku bunga BI, dan pertumbuhan PDB. Variabel dependen yang digunakan adalah tingkat pengembalian abnormal indeks sektoral. Berdasarkan hasil uji, peneliti menemukan bahwa terdapat reaksi pasar yang signifikan terhadap pengumuman kebijakan makroekonomi dan terbukti bahwa terjadi reaksi yang telah diantisipasi dan reaksi berlebihan serta koreksi pada Pasar Modal Indonesia. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mendalam mengenai reaksi pasar terhadap pengumuman kebijakan makroekonomi di pasar modal Indonesia.

Kata Kunci: *Event Study*, *Efficient Market Hypothesis*, Kebijakan Makroekonomi, Indeks Sektoral

ABSTRACT

Stock Market Reaction to the Announcement of Inflation, BI Rate, and GDP growth rate in Indonesian Capital Market

The announcement of macroeconomic policy as an important aspect is conducted regularly to describe the economic conditions of a country. Previous studies in developed countries like United States, UK, and Germany have proven the market reacted to the announcement of macroeconomic policy. This paper aims to know Indonesian market reaction to the announcement of macroeconomic policy. We conducted event study method during the period of 2009 to 2013. The independent variables used were policy announcements of inflation, central bank interest rates, and GDP growth. The dependent variable used was daily abnormal return of sectoral indices. Based on event study test, we found that there is a significant market reaction to the announcement of macroeconomic policies and proved that there is an anticipation action, overreaction, and correction in the Indonesian Capital Market. This research is expected to provide in-depth information about the market reaction to the announcement of macroeconomic policies in the Indonesian capital market.

Keywords: Event Study, Efficient Market Hypothesis, Macroeconomic Policy, Sectoral Indices.