

ABSTRACT

This research was an investigation of the impact of hosting the International Sporting Event on the stock market of the host country before and after the tournament was announced. This research observed XVIII Asian Games announcement with Indonesia as the host country and XXX SEA Games announcement with Philippine as the host country. This research was done to know *the cumulative average abnormal return* before and after the announcement. The observation periods were 20 days, 10 days before, 10 days after the date of the announcement. This research used secondary data obtained from Mandiri Sekuritas website and Investing.com. The data used in this research included the closing price of stocks being sampled, including IHSG and PSE. The samples in this research were LQ45 stocks listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) and PSEi stocks listed in Philippine Stock Exchange (PSE). The event study analysis using paired t test was done to know the significance of the hypothesis. The result in this research found that there was cumulative average abnormal return in Indonesia Stock Exchange and Philippine Stock Exchange before and after the announcement of International Sporting Event. It was proved by the observation with the probability (p-value) below the 5% error level.

Keywords: event study, abnormal return, international sporting event, Asian games, SEA games.

ABSTRAK

Penelitian ini menginvestigasi dampak dari pengumuman Acara Olahraga Internasional pada harga saham tuan rumah di sebelum dan sesudah turnamen diumumkan. Penelitian ini mengamati pada pengumuman Asian Games XVIII dengan Indonesia sebagai Negara tuan rumah dan pengumuman SEA Games XXX dengan Filipina sebagai Negara tuan rumah. Penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat *cumulative average abnormal return* pada sebelum dan sesudah pengumuman. Periode observasi yang digunakan adalah 20 hari, dengan 10 hari sebelum, dan 10 hari setelah pengumuman. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs web Mandiri Sekuritas dan Investing.com. Data yang digunakan yaitu *close price* dari sampel saham, serta IHSG dan PSE. Sampel dalam penelitian ini adalah saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dan indeks saham PSEi yang terdaftar di Bursa Efek Filipina (PSE). Untuk mengetahui hasil signifikansi pada hipotesis menggunakan *event study* menggunakan uji t berpasangan. Hasil dalam penelitian ini menemukan bahwa terdapat *cumulative average abnormal return* pada Bursa efek Indonesia (BEI), dan Bursa efek Filipina (PSE) sebelum dan sesudah pengumuman Acara Olahraga Internasional, dibuktikan dengan observasi dengan probabilitas (p-value) dibawah *error level* 5%.

Kata Kunci: event study, abnormal return, acara olahraga internasional, Asian games, SEA games.