

ABSTRAC

This study aimed to analyze the impact of ASEAN Economic Community (AEC) and announcement of the economic policy package X on stock return. The impact was measured by using return that occurred for response of the new events which changes company value. Abnormal return was measured by reduction realization return to expected return. This study used even study method. Purposive sampling method was used by data collecting on this study. Total number of samples were 42 companies which listed on two period LQ 45 index (August 2015 – January 2016 and February 2016 – July 2016). Paired sample t-test was used as analysis tool in this study that was helped by SPSS software. The results of this study showed that AEC hasn't affect for stock return whereas announcement of the economic policy package X has positive and significantly affects for stock return.

Keywords: *even study, announcement of the economic policy package X, market adjusted model, AEC, stock return, LQ 45 index.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh peristiwa dimulainya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) dan pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi X terhadap *return* saham. Pengaruh tersebut dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return* yang terjadi karena adanya respon investor atas peristiwa baru yang mengakibatkan perubahan nilai perusahaan. *Abnormal return* dihitung dengan mengurangi *return* realisasi terhadap *return* harapan. Metode penelitian yang digunakan adalah *even study*. Model perhitungan *return* harapan yang digunakan adalah *market adjusted model*. Pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Total sampel penelitian adalah sebesar 42 perusahaan yang termasuk dalam indeks saham LQ 45 selama dua periode yaitu indeks LQ 45 periode Agustus 2015 – Januari 2016 dan indeks LQ 45 periode Februari 2016 – Juli 2016 yang diterbitkan oleh Bursa Efek Indonesia. Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah *paired sample t-test* dengan menggunakan software SPSS. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa peristiwa MEA tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid X berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *even study, Paket Kebijakan Ekonomi X, market adjusted model, MEA, return saham, indeks LQ 45.*