

Reaksi pasar saham Indonesia terhadap aksi serangan teroris di tempat yang sama pada waktu yang berberda = Indonesia stock market reaction on twice terrorist attack at the same place

Nyimas Dewi Murnila Saputri, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20477705&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti perbedaan reaksi pasar terhadap dua kejadian terorisme yang terjadi pada tempat yang sama di waktu yang berbeda. Reaksi pasar yang dilihat dibedakan menjadi dua bagian yaitu reaksi pasar untuk saham berdasarkan kapitalisasi pasar dan reaksi pasar secara keseluruhan. Kejadian terorisme yang diamati adalah peledakan bom yang terjadi di Hotel JW Marriot pada tahun 2003 dan terjadi kembali pada tahun 2009. Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini merupakan metodologi event study dengan dua model estimasi return yang diharapkan yaitu market model dan tiga faktor Fama dan French 1993 untuk mengidentifikasi bahwa pasar belajar dari kejadian sebelumnya. Periode estimasi yang digunakan adalah lima hari dan 10 hari sebelum dan sesudah terjadinya serangan bom. Hasil dari penelitian ini menunjukkan saham dengan kapitalisasi pasar besar dan menengah secara signifikan mempunyai rata-rata abnormal return yang sama antara kejadian pertama dan kedua walaupun mempunyai pola pergerakan yang berbeda. Saham dengan kapitalisasi pasar kecil cenderung mengalami fluktuasi. Dilain pihak, secara keseluruhan terdapat perbedaan reaksi harga saham untuk dua kejadian serangan bom di Hotel JW Marriot secara keseluruhan. Kata Kunci: Event study, Terorisme, Harga Saham, dan Kapitalisasi Pasar.

<hr />

ABSTRACT

This study aims to examine the difference of market reaction on twice terrorist attack at the same place. The observed terrorism incidents are bomb attack that occurred at the JW Marriot Hotel in 2003 and happened again in 2009. Using the event study methodology by observing stock market movements in the capital market during the event period, this study would like to see whether the capital market reaction changed from the first and second events that identified the market learning from previous events. Estimation period used is five and 10 days before and after bomb attack with two estimation models market model and FF3FM . This research also classifies the stocks by market capitalization. LargeCap and MidCap significantly have the same average abnormal return between two bomb attacks despite having different movement. On the other hand, SmallCap tend to fluctuate, but overall there is a difference between the two market reaction to these events. Keyword Event study, terrorism, stock price, and market capitalization