

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis reaksi pasar terhadap pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid 1, 5, 7 11 dan 13. Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study* dengan pengukuran dilihat dari perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah peristiwa. Periode pengamatan selama 5 hari sebelum pengumuman dan 5 hari setelah pengumuman.

Metode yang digunakan dalam penelitian adalah kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham penutupan harian dan jumlah saham yang diperdagangkan indeks properti, *real estate* dan konstruksi bangunan. Sampel penelitian sebanyak 12 perusahaan yang dipilih dengan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan uji *paired sample t-test*. Pengujian menggunakan aplikasi SPSS. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid 1, 5, 7 dan 13 dan terjadi perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid 11. Hasil pengujian pada masing-masing perusahaan menunjukkan tidak terjadi perbedaan *abnormal return* pada seluruh perusahaan. Tidak terdapat perbedaan *trading volume* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid 1, 5, 7, 11 dan 13. Hasil pengujian pada masing-masing perusahaan perbedaan hanya terjadi pada perusahaan Puradelta Lestari Tbk.

Kata Kunci: *Return* Tidak Normal, Aktivitas Volume Perdagangan, Studi Peristiwa, Paket Kebijakan Ekonomi