

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji reaksi pasar modal terhadap peristiwa sebelum dan sesudah pemilihan presiden Amerika Serikat. Untuk penelitian tersebut peneliti mengambil perusahaan yang ada di PT Mirae Asset Sekuritas Indonesia pada sektor makanan dan minuman yang diekspor ke Amerika Serikat. Perusahaan yang mengekspor makanan dan minuman ke Amerika Serikat antara lain PT Unilever Indonesia Tbk, PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Mayora Indah Tbk, PT Ultraja Milk Industry Tbk. Pengkajian reaksi pemilihan presiden Amerika Serikat terhadap pergerakan harga saham di PT Mirae Asset Sekuritas Indonesia dilakukan melalui pengamatan terhadap pergerakan harga saham, *return* tidak normal (*abnormal return*), *capital asset pricing model* (CAPM), dan *reward to variability ratio* (RV) selama periode pengamatan 10 hari sebelum pemilihan presiden Amerika Serikat dan 10 hari sesudah pemilihan presiden Amerika Serikat. Peristiwa ini disebabkan, karena suatu pasar dapat dikatakan efisien secara informasi atau tidak tergantung dari *abnormal return* dan *capital asset pricing model* yang di hasilkan. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa perusahaan sektor makanan dan minuman yang diekspor ke Amerika Serikat pada saham dari UNV, INDF, MYOR, ULTJ merupakan saham yang paling baik untuk investasi karena *expeted return* dalam perhitungan CAPM  $E(R_i)$  memiliki hasil yang lebih kecil dari pada rata-rata *expeted return* terealisasi ( $AV.R_i$ ) per saham dengan demikian dapat di nyatakan bahwa sahaam tersebut memiliki harga yang murah dan mempunyai waktu yang tepat untuk berinvestasi. Untuk saham UNV memiliki rata-rata *expeted return* terealisasi -0,050319305 dan *expeted return* yang dihasilkan -0,036804353, saham INDF memiliki rata-rata *expeted return* terealisasi -0,50911984 dan *expeted return* yang dihasilkan -0,036804353, saham MYOR memiliki rata-rata *expeted return* terealisasi -0,045736254 dan *expeted return* yang di hasilkan -0,036804353, saham ULTJ memiliki rata-rata *expeted return* terealisasi 0,045317072 dan *expeted return* yang di hasilkan -0,036804353. Dan untuk saham peringkat teratas adalah saham MYOR yang memiliki nilai tertinggi yaitu -56,04038623 dan merupakan saham paling berpengaruh. Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa sebelum pemilihan presiden Amerika Serikat dan sesudah pemilihan presiden Amerika Serikat tidak memberikan pengaruh yang terlalu kuat terhadap pergerakan harga saham, ini dibuktikan dengan rata-rata harga saham dan rata-rata *return* tidak normal yang mengalami pergerakan yang fluktuatif pada periode sebelum pemilihan presiden Amerika Serikat dan sesudah pemilihan presiden Amerika Serikat.

**Kata kunci:** pemilihan presiden Amerika Serikat dan pergerakan harga saham

