

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PELAKSANAAN TAX AMNESTY
INDONESIA TAHUN. (2016) STUDI PADA PERUSAHAAN
INFRASTRUKTUR DAN KONTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

ABSTRAKS

Penelitian ini memperoleh data dari galeri bursa efek Indonesia yang berada di STIE MalangkuÇeÇwara Malang. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya perbedaan reaksi pasar modal yang dilihat dari volume perdagangan melalui *trading volume activity* dan *abnormal return* atas pelaksanaan program *tax amnesty* atau pengampunan pajak tahun 2016 pada periode I dan periode II. Sehingga metode penelitian ini adalah *event study* (studi peristiwa) dengan analisis pengujiannya yang digunakan adalah uji beda berpasangan (*uji paired t- test*), beserta uji normalitasnya. Dengan menggunakan aplikasi SPSS.

Berdasarkan hasil analisis dapat disimpulkan dari hipotesis I bahwa volume perdagangan yang dilihat dari *trading volume activity* pada sebelum pelaksanaan *tax amnesty* atau program pengampunan pajak periode I dan sesudah pelaksanaan program periode I menghasilkan tidak adanya perbedaan, sedangkan pada pelaksanaan program TA pada periode II yang dilihat dari *trading volume activity* pada sebelum terjadinya program TA periode II dan sesudah pelaksanaan periode II menghasilkan *trading volume activity* yang berbeda. Pada Hipotesis II dapat disimpulkan bahwa harga saham yang dilihat dari *abnormal return* pada saat sebelum pelaksanaan *tax amnesty* periode I dengan sesudah pelaksanaan program tersebut menghasilkan tidak adanya perbedaan abnormal return, sedangkan pada periode II, sebelum pelaksanaan dan sesudah pelaksanaan program *tax amnesty* periode II menghasilkan adanya perbedaan abnormal return. Hal ini dikarenakan adanya dana yang disalurkan pemerintah ke perusahaan infrastruktur dan konstruksi yang lebih besar daripada periode I dan juga dipengaruhi oleh peristiwa politik yaitu terpilihnya presiden Amerika donlad Trump.

Kata kunci : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Tax amnesty 2016,

