

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL: PENGARUH KINERJA PERTANDINGAN TERHADAP HARGA SAHAM KLUB SEPAK BOLA

(Studi Kasus pada Bali United FC dalam Kompetisi Liga Indonesia
Tahun 2019-2025)

Oleh:

Meida Lestari

213403519

Pembimbing I : R. Neneng Rina Andriani

Pembimbing II : Desiana

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana pasar modal merespons hasil pertandingan dan lokasi pertandingan terhadap harga saham klub sepak bola, dengan studi kasus pada Bali United FC yang telah melantai di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pendekatan *behavioral finance* dan teori sinyal, di mana informasi non-keuangan seperti hasil pertandingan diyakini dapat mempengaruhi perilaku investor. Variabel independen dalam penelitian ini terdiri dari hasil pertandingan (X_1), yang diukur berdasarkan margin gol, dan lokasi pertandingan (X_2), yang diukur dengan variabel *dummy* ($home = 1$, $away = 0$). Sementara variabel dependen adalah harga saham (Y) Bali United FC berdasarkan harga penutupan pada $H+1$ setelah pertandingan. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, hasil pertandingan dan lokasi pertandingan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, hanya hasil pertandingan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan lokasi pertandingan tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini memperkuat teori sinyal dan *behavioral finance*, di mana kemenangan tim mampu memicu respons positif dari pasar. Namun lokasi pertandingan, meskipun diketahui publik sebelumnya, tidak cukup kuat untuk memicu reaksi pasar.

Kata kunci: pasar modal, kinerja pertandingan, harga saham, sepak bola, *behavioral finance*