

## ABSTRAKSI

Mela Febrinugraheni, Nomor Induk Mahasiswa 152180016, Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta. Judul Penelitian “Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia atas Pengumuman Serangan Operasi Militer Rusia terhadap Ukraina (*Event Study* pada Emiten yang Terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia)”. Dosen Pembimbing Sadeli dan Didik Indarwanta.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal atas informasi pengumuman serangan operasi militer Rusia terhadap Ukraina yang diumumkan pada tanggal 24 Februari 2022 oleh Presiden Rusia Vladimir Putin. Reaksi pasar modal dalam penelitian ini diukur dengan mengetahui perbedaan *Average Abnormal Return (AAR)*, *Average Cumulative Abnormal Return (ACAR)*, dan *Average Trading Volume Activity (ATVA)*. Jenis penelitian ini adalah *Event Study*. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 45 perusahaan dan setelah diseleksi, ukuran sampel penelitian yang memenuhi kriteria yaitu sebanyak 45 perusahaan anggota populasi. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif. Uji normalitas data dilakukan dalam penelitian ini, dan menemukan hasil bahwa data tidak berdistribusi normal sehingga menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank Test* dalam *software* SPSS versi 25 sebagai alat pengujian hipotesis penelitian.

Hasil uji beda dalam penelitian ini menunjukkan terdapat perbedaan signifikan *Average Abnormal Return (AAR)*, tidak terdapat perbedaan signifikan *Average Cumulative Abnormal Return (ACAR)*, dan terdapat perbedaan signifikan *Average Trading Volume Activity (ATVA)* emiten indeks LQ45 pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa pengumuman serangan operasi militer Rusia terhadap Ukraina tanggal 24 Februari 2022.

Saran dari peneliti bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat melengkapi keterbatasan penelitian, bagi investor diharapkan membekali diri dengan wawasan investasi agar kemampuannya terasah dalam mendapatkan suatu peluang atas informasi yang beredar, dan bagi regulator diharapkan dapat menjaga stabilitas pasar modal Indonesia dengan mempertimbangkan setiap kebijakan yang diberlakukan dan mengamati setiap peristiwa yang dapat memberikan pengaruh terhadap pergerakan harga saham di pasar modal.

Kata Kunci: *Abnormal Return, Cumulative Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study*