

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal sebagai akibat dari *event* invasi Rusia-Ukraina yang terjadi pada tanggal 24 Februari 2022. Reaksi pasar modal dalam penelitian ini diukur dengan mengetahui perbedaan *Average Abnormal Return* (AAR), *Average Trading Volume Activity* (ATVA), dan *Average Market Capitalization* (AMC). Jenis penelitian ini adalah *Event Study*. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 82 perusahaan sektor energi terdaftar di BEI dan setelah diseleksi, ukuran sampel penelitian yang memenuhi kriteria yaitu sebanyak 63 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), terdapat perbedaan signifikan *Average Trading Volume Activity* (ATVA), dan terdapat perbedaan signifikan *Average Market Capitalization* (AMC) pada 5 hari sebelum dan 5 hari setelah *event* invasi Rusia ke Ukraina pada tanggal 24 Februari 2022.

**Kata Kunci:** *Invasi Rusia ke Ukraina, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Market Capitalization, Event Study*

## **ABSTRACT**

*This research aims to determine the reaction of the capital market as a result of the Russia-Ukraine invasion event that occurred on February 24, 2022. The capital market's reaction in this study is measured by assessing the differences in Average Abnormal Return (AAR), Average Trading Volume Activity (ATVA), and Average Market Capitalization (AMC). This research falls under the category of an Event Study, and the sampling technique employed is purposive sampling. The population for this study consists of 82 energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI), and after selection, the sample size meeting the criteria is 63 companies, members of the population. The data analysis technique in this research involves descriptive statistical analysis. Normality tests were conducted, revealing that the data is not normally distributed. Therefore, the Wilcoxon Signed Rank Test in SPSS version 25 was used as the hypothesis testing tool. The results of the difference test in this study indicate a significant difference in Abnormal Return (AAR), a significant difference in Average Trading Volume Activity (ATVA), and a significant difference in Average Market Capitalization (AMC) in the 5 days before and 5 days after the Russia's invasion of Ukraine event on February 24, 2022.*

**Keywords:** *Russia's invasion of Ukraine, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Market Capitalization, Event Study*