

***ANALYSIS OF CAPITAL MARKET REACTIONS TO THE RUSSIAN FUEL EXPORT BAN EVENT 21 SEPTEMBER 2023 IN OIL AND GAS INDUSTRY ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN 2023***

Siti Nurlaela  
Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta  
[nurlaela030702@gmail.com](mailto:nurlaela030702@gmail.com)

***ABSTRACT***

*The aim of this research is to analyze to determine whether there are abnormal returns and significant differences in abnormal returns in oil and gas industry energy sector companies, before and after the Russian fuel export ban event on 21 September 2023. In addition, to find out whether there are differences in trading volume activity ( TVA) in energy sector companies in the oil and gas industry, before and after the Russian fuel export ban event on September 21 2023. The type of research used in this research is event study. The population in this research is 18 oil and gas industry energy sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The sampling technique used was purposive sampling which produced a sample of 12 companies in the energy sector of the oil and gas industry. The tools used in the data processing and analysis process were assisted using SPSS version 29. Data testing was carried out using the Normality test, One Sample T-Test, non-parametric Wilcoxon Sign Rank Test. The results of this research are that there are significant abnormal returns before, during and after the date of the event, there are differences in abnormal returns before and after the event, and there are differences in trading volume activity before and after the Russian fuel export ban event on 21 September 2023.*

*Keywords: Russian Fuel Export Ban 21 September 2023, Abnormal Return, Trading Volume Activity.*

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA  
LARANGAN EKSPOR BBM RUSIA 21 SEPTEMBER 2023 PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI MINYAK DAN GAS  
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023**

Siti Nurlaela  
Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta  
[nurlaela030702@gmail.com](mailto:nurlaela030702@gmail.com)

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini untuk menganalisis Untuk mengetahui ada tidaknya *abnormal return* dan perbedaan signifikan *abnormal return* pada perusahaan sektor energi industri minyak dan gas, sebelum dan sesudah peristiwa larangan ekspor BBM Rusia 21 September 2023. Selain itu, untuk mengetahui apakah ada perbedaan *trading volume activity* (TVA) pada perusahaan sektor energi industri minyak dan gas, sebelum dan sesudah peristiwa larangan ekspor BBM Rusia 21 September 2023. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *event study*. Populasi dalam penelitian ini yaitu 18 perusahaan sektor energi industri minyak dan gas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu purposive sampling yang menghasilkan sampel sebanyak 12 perusahaan sektor energi industri minyak dan gas. Alat yang digunakan dalam proses pengolahan dan analisis data dibantu menggunakan SPSS versi 29. Pengujian data dilakukan dengan uji Normalitas, *One Sample T-Test*, uji *non parametric Wilcoxon Sign Rank Test*. Hasil dari penelitian ini yaitu terdapat *abnormal return* yang signifikan sebelum, saat dan sesudah tanggal peristiwa, terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa, dan terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa larangan ekspor BBM Rusia 21 September 2023.

**Kata Kunci:** Larangan Ekspor BBM Rusia 21 September 2023, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.