

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan guna mengetahui bagaimana perbedaan reaksi pasar modal antara sebelum dan setelah peristiwa pengumuman perpindahan ibu kota Negara Republik Indonesia pada perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. pada Penelitian ini bersifat kuantitatif dan menggunakan data sekunder. Penelitian ini mengadopsi metode event study dengan memfokuskan pada peristiwa pengumuman perpindahan ibu kota negara republik indonesia. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity*, guna mengamati bagaimana reaksi terhadap peristiwa. *Event window* dilakukan selama 10 hari yaitu 5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa. Penelitian ini menggunakan Microsoft Excel dan IBM SPSS Statistics 25 sebagai alat analisis. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan uji Wilcoxon Signed Ranked Test. hasil penelitian menunjukan bahwa: (1) terdapat perbedaan signifikan pada abnormal return antara sebelum dan setelah peristiwa pengumuman perpindahan ibu kota negara republik indonesia, (2) tidak terdapat perbedaan signifikan pada abnormal return antara sebelum dan setelah peristiwa pengumuman perpindahan ibu kota negara republik indonesia.

**Kata Kunci:** Pasar Modal, Perpindahan Ibu Kota Negara Republik Indonesia, *Event Study*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*,

## **ABSTRACT**

*This research aims to find out how the capital market reaction differs between before and after the announcement of the announcement of the capital of the Republic of Indonesia in property and real estate companies listed on the Indonesian Stock Exchange. This research is quantitative and uses secondary data. This research adopts the event study method with a focus on the announcement of the capital of the Republic of Indonesia. The variables used in this research are abnormal returns and trading volume activity, to observe how people react to events. The event window is held for 10 days, namely 5 days before the event and 5 days after the event. This research uses Microsoft Excel and IBM SPSS Statistics 25 as analysis tools. The data analysis technique in this research uses the Wilcoxon Signed Ranking Test. The research results show that: (1) there is a significant difference in abnormal returns between before and after the announcement of the move of the capital city of the Republic of Indonesia, (2) there is no significant difference in abnormal returns between before and after the announcement of the move of the capital city of the Republic of Indonesia.*

***Keywords: Kapital Market, Move of the Capital City of the Republic of Indonesia, Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity***