

**REAKSI PASAR SAHAM TERKAIT ISU PERUBAHAN PERHITUNGAN
FREE FLOAT OLEH MSCI TERHADAP PASAR SAHAM INDONESIA:
STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45**

**AYESHA SALSABILA
NIM. 1412220275
yeshasalsabila01@gmail.com**

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* dengan periode pengamatan selama 21 hari yang bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar saham terhadap isu perubahan metodologi perhitungan *free float* oleh Morgan Stanley Capital International (MSCI) dengan menggunakan data saham yang tergabung dalam indeks LQ45. Reaksi pasar diukur melalui *abnormal return* (AR) dan *Trading Volume Activity* (TVA), serta dilengkapi dengan analisis deskriptif terhadap pola transaksi investor asing dan domestik melalui perhitungan *net foreign* dan *net domestic*. Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* yang menghasilkan 38 perusahaan memenuhi syarat. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji analisis *one sample wilconxon signed ranked test* dan *paired sample wilconxon signed ranked test*. Berdasarkan hasil pengujian statistik menunjukkan bahwa terdapat signifikansi *abnormal return* di sekitar *event date* (t_0) namun tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Terdapat perbedaan signifikan pada *Trading Volume Activity*. Analisis deskriptif menunjukkan adanya pergeseran pola transaksi, di mana investor asing cenderung melakukan *net selling* pada hari peristiwa, sementara investor domestik menunjukkan *net buying*. Temuan ini mengindikasikan bahwa informasi terkait perubahan metodologi *free float* direspons pasar melalui dinamika transaksi, meskipun tidak menghasilkan keuntungan abnormal yang berkelanjutan.

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