ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *Abnormal Return* (AR), *Trading Volume Activity* (TVA), dan *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 sebelum dan sesudah peristiwa pergantian Menteri Keuangan tahun 2025. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan LQ45 dengan sampel sebanyak 45 perusahaan. Data yang digunakanadallah data sekunder yang berasal dari web resmi BEI. Pengujian normalitas dilakukan menggunakan Shapiro-Wilk Test, diikuti dengan Paired Sample T-Test untuk variabel yang berdistribusi normal dan Wilcoxon Signed-Rank Test untuk variabel yang tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan signifikan antara kondisi sebelum dan sesudah pergantian. Rata-rata AR meningkat dari -0,002004 menjadi 0,004253, TVA meningkat dari 905,93 menjadi 917,96, dan PBV meningkat dari 1,756 menjadi 1,800. Hasil uji statistik menunjukkan bahwa seluruh perbedaan tersebut signifikan pada tingkat signifikansi 5% ($p < 0,05$). Temuan ini menegaskan bahwa pergantian Menteri Keuangan 2025 berdampak pada perubahan return abnormal, aktivitas perdagangan saham, dan valuasi perusahaan LQ45, yang mencerminkan respons pasar terhadap peristiwa tersebut.

Kata kunci: Abnormal Return, Trading Volume Activity, Price to Book Value, LQ45, Pergantian Menteri Keuangan.

ABSTRACT

This study examines the differences in Abnormal Return (AR), Trading Volume Activity (TVA), and Price-to-Book Value (PBV) of companies listed in the LQ45 index before and after the 2025 Finance Minister reshuffle. Using a sample of 45 LQ45 companies and secondary data from the Indonesia Stock Exchange (IDX), the study applied the Shapiro-Wilk normality test, followed by either a paired-sample t-test or a Wilcoxon signed-rank test. The findings reveal significant increases in AR (from -0.002004 to 0.004253), TVA (from 905.93 to 917.96), and PBV (from 1.756 to 1.800), with all differences significant at the 5% level ($p < 0.05$). These results indicate that the 2025 Finance Minister reshuffle significantly affected stock returns, trading activity, and company valuations, reflecting the market's response to the event.

***Keywords**: Abnormal Return, Trading Volume Activity, Price-to-Book Value, LQ45, Finance Minister Reshuffle.*