

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa ledakan bom di Surabaya dengan melihat nilai *average abnormal return* (AAR) dan *trading volume activity* (TVA) sebelum dan setelah peristiwa. Peristiwa terorisme ini salah satu fenomena non-ekonomi yang diyakini dapat mempengaruhi reaksi pasar yang terjadi pada bulan Mei lalu. Penelitian ini menggunakan 45 sampel perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 periode Februari s/d Juli 2018. Teknik analisis data dengan menggunakan pendekatan *mean adjusted model*, hasil analisis data di uji dengan uji *paired samples t-test* dan uji *wilcoxon*. Hasil pengujian data menggunakan *uji paired sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *average abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa. Selanjutnya hasil uji *wilcoxon* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa bom di Surabaya pada seluruh perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

**Kata kunci** : reaksi pasar, studi peristiwa, *abnormal return*, *trading volume activity*

## **ABSTRACT**

*This research aims to find out the reaction of the Indonesian capital market to the bomb attack in Surabaya by looking at the average abnormal return (AAR) and trading volume activity (TVA) values before and after the events. This terrorism event is one of the non-economic phenomenon that is believed to affect the market reaction that occurred in last May. This research used a samples of 45 companies listed in the LQ45 index February to July 2018 period. Data analysis techniques using the mean adjusted model approach, the results of data analysis were tested by paired samples t-test and Wilcoxon test. The results of testing the data using a paired sample t-test showed that there were differences in abnormal return average before and after the event. Furthermore the results of the Wilcoxon test showed that there are no differences in trading volume activity before and after the bomb attack in Surabaya in all companies listed on the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange.*

**Keywords:** *market reaction, event study, abnormal return, trading volume activity*

