

ABSTRAK

ANALISIS KOMPARATIF KINERJA SAHAM: *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN KEBIJAKAN TARIF IMPOR DONALD TRUMP PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN EKSPOR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

DEVANI ANAS TASYA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman kebijakan tarif impor Donald Trump dengan menggunakan metode *event study*. Reaksi pasar diukur melalui *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang melakukan ekspor dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode pengamatan tiga hari sebelum dan tiga hari sesudah pengumuman pertama kebijakan tarif impor pada 2 April 2025 serta pengumuman revisi kebijakan tarif impor pada 15 Juli 2025. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa harga saham dan volume perdagangan saham harian, dengan teknik analisis statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji beda *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar modal Indonesia bereaksi terhadap pengumuman kebijakan tarif impor Donald Trump, yang tercermin dari adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman, sehingga mendukung teori sinyal dan efisiensi pasar bentuk setengah kuat.

Kata kunci : *abnormal return*; *trading volume activity*; *event study*; kebijakan tarif impor.

ABSTRACT

COMPARATIVE ANALYSIS OF STOCK PERFORMANCE: ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER THE ANNOUNCEMENT OF DONALD TRUMP'S IMPORT TARIFF POLICY ON EXPORT-ORIENTED COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By

DEVANI ANAS TASYA

This study aims to analyze the reaction of the Indonesian capital market to the announcement of Donald Trump's import tariff policy using an event study approach. Market reactions are measured through abnormal return and trading volume activity of exporting companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), with an event window of three trading days before and three trading days after the initial tariff announcement on April 2, 2025 and the revised tariff announcement on July 15, 2025. This study employs secondary data in the form of daily stock prices and trading volumes, analyzed using descriptive statistics, normality tests, and the Wilcoxon Signed Rank Test. The results indicate that the Indonesian capital market reacts to the announcement of Donald Trump's import tariff policy, as reflected by differences in abnormal return and trading volume activity before and after the announcements, thereby supporting signaling theory and the semi-strong form of market efficiency.

Keywords: *abnormal return, trading volume activity, event study, import tariff policy.*