

## **ABSTRAK**

### **ANALISIS KOMPARASI *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN *SECURITY RETURN VARIABILITY* SEBELUM DAN SAAT ADANYA INVASI RUSIA KE UKRAINA TAHUN 2022 (Survei Pada Perusahaan Sub Sektor Minyak dan Gas Bumi)**

Oleh :

**CINDYNIA ASRI LESTARI**

**183402073**

**Dibawah Bimbingan :**

**Elis Listiana Mulyani**

**Edy Suroso**

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return*, *trading volume activity* dan *security return variability* sebelum dan saat adanya Invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022. Penelitian ini merupakan penelitian kausal komparatif menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Populasi dalam penelitian ini adalah saham yang masuk dalam sektor pertambangan sub sektor minyak dan gas bumi pada Februari sampai Maret 2022 dengan sampel mengambil keseluruhan populasi. Periode penelitian dilakukan 11 hari bursa (*trading days*) yang terdiri dari 5 hari sebelum adanya Invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022, 1 Hari saat peristiwa dan 5 hari saat adanya Invasi Rusia ke Ukraina tahun 2022. Analisis data menggunakan uji beda *Paired Sample T-Test* dan *Wilcoxon Signed Rank Test* dengan menggunakan bantuan aplikasi computer IBM SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* (AR). Perbedaan rata-rata tersebut mengindikasikan bahwa investor merespon peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022 merupakan sebuah informasi yang digunakan dalam pengambilan keputusan investasi. Akan tetapi, tidak ada perbedaan yang signifikan pada variabel *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Security Return Variabilit* (SRV), merefleksikan bahwa para pelaku pasar belum mengantisipasi secara tepat adanya peristiwa.

**Kata Kunci :** *Event Study*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Security Return Variability*, *Invasi Rusia-Ukraina 2022*.

## **ABSTRACT**

**COMPARATIVE ANALYSIS ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME  
ACTIVITY, DAN SECURITY RETURN VARIABILITY BEFORE AND AFTER  
RUSSIAL INVASION OF UKRAINE 2022.  
(Survey on Oil and Gas Sub-Sector Companies)**

**By :**

**CINDYNIA ASRI LESTARI**

**183402073**

**Under the Guidance Of :**

**Elis Listiana Mulyani**

**Edy Suroso**

*This study was conducted to determine whether there are differences in the average abnormal return, trading volume activity, and security return variability before and after the Russian Invasion of Ukraine in 2022. This study was a comparative study that used the event study method. The population in this study were company shares in the mining sectors, oil and gas subsectors from February until March 2022, with the sample used all of the population. The research period was 11 trading days consisting of 5 days before the Russian Invasion of Ukraine 2022, 1 day of the event, and 5 days after the Russian Invasion of Ukraine 2022. Data analysis used different tests Paired Sample T-Test and Wilcoxon Signed Rank Test with the computer application IBM SPSS.*

*The result showed that there were significant differences in the average Abnormal Return (AR). The difference in average indicated that investors responded to the events of the Russian Invasion of Ukraine in 2022, was information that was used in made investment decisions. However, there was no significant difference in the Trading Volume Activity (TVA) and Security Return Variability (SRV) variables, reflected that market participants had not adequately anticipated the event.*

**Keywords : Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Security Return Variability, Russian Invasion of Ukraine 2022.**