

ABSTRAK

Ilham Bintang : (1229240112) : Analisis *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Foreign flow* Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Rebalancing Indeks Morgan Stanley Capital International* (Studi pada perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang masuk indeks *Morgan Stanley Capital International Global Standar* periode 2024-2025).

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai reaksi pasar modal terhadap pengumuman *rebalancing* indeks *Morgan Stanley Capital International* (MSCI) dengan menganalisis perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *foreign flow* sebelum dan sesudah pengumuman *rebalancing* indeks MSCI.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif komparatif dengan metode *event study* pada lima perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan tergabung dalam indeks MSCI Global Standard periode 2024–2025. Periode pengamatan dilakukan selama 11 hari bursa, yaitu lima hari sebelum pengumuman *rebalancing* indeks MSCI ($t-5$ sampai $t-1$) dan lima hari sesudah pengumuman *rebalancing* indeks MSCI ($t+1$ sampai $t+5$). Analisis data dilakukan menggunakan statistik deskriptif, uji normalitas *Shapiro-Wilk*, serta uji hipotesis *paired sample t-test* pada tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara deskriptif nilai rata-rata *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *foreign flow* mengalami peningkatan setelah pengumuman *rebalancing* indeks MSCI. Namun, berdasarkan hasil uji hipotesis, *abnormal return* tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman *rebalancing* indeks MSCI dengan nilai signifikansi sebesar 0,502. Sebaliknya, *trading volume activity* menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,008. Sementara itu, *foreign flow* tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,291.

Temuan ini menunjukkan bahwa pengumuman *rebalancing* indeks MSCI memperoleh respons pasar yang tercermin melalui perubahan aktivitas perdagangan saham, namun tidak diikuti oleh perubahan *abnormal return* maupun aktivitas investor asing secara signifikan. Dengan demikian, informasi mengenai *rebalancing* indeks MSCI lebih banyak memengaruhi aktivitas perdagangan dibandingkan perubahan keuntungan *abnormal* dan perilaku transaksi investor asing.

Kata Kunci: *Rebalancing Indeks MSCI, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Foreign Flow, Event Study.*