

ABSTRAK

**Muhamad Salman Al-Farisi (1229240154) : DAMPAK
PENGUMUMAN KEBIJAKAN *RECIPROCAL TARIFFS* AMERIKA
SERIKAT TERHADAP REAKSI PASAR MODAL INDONESIA**

(Studi Peristiwa Berdasarkan *Abnormal Return*, *Cumulative Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity*)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman kebijakan *Tarif resiprokal (Reciprocal Tariffs)* Amerika Serikat pada emiten yang memiliki eksposur material terhadap pasar Amerika Serikat. Reaksi pasar diukur menggunakan *Abnormal Return* (AR), *Cumulative Abnormal Return* (CAR), dan *Trading Volume Activity* (TVA). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode event study. Sampel ditentukan menggunakan teknik purposive sampling dengan kriteria emiten yang memiliki eksposur minimal 10% terhadap pasar Amerika Serikat. Periode pengamatan terdiri dari event window t-5 hingga t+5 dan *estimation window* t-125 hingga t-6, dengan *expected return* dihitung menggunakan *Mean Adjusted Model*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat AR negatif yang signifikan pada hari peristiwa. Namun, CAR selama periode pengamatan tidak signifikan, dan TVA sebelum serta sesudah peristiwa juga tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan. Dengan demikian, penelitian ini menyimpulkan bahwa pasar modal Indonesia merespons pengumuman kebijakan *Tarif resiprokal (Reciprocal Tariffs)* Amerika Serikat sebagai sinyal negatif dalam jangka pendek, tetapi dampaknya tidak berlanjut secara kumulatif dan tidak cukup kuat untuk mengubah aktivitas perdagangan secara signifikan.

Kata Kunci: *Reciprocal Tariffs*, *Abnormal Return*, *Cumulative Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Event Study*.