

ABSTRAK

Farhan Fakhruddin (1229240092): Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman IPO Adaro Andalan Indonesia (*Event Study* Pada Saham Perusahaan yang Terdaftar di Indeks IDXEnergy Periode Januari 2024 - Desember 2024)

Perkembangan pasar modal Indonesia mendorong semakin banyak perusahaan memanfaatkan *Initial Public Offering* (IPO) sebagai sarana penghimpunan dana, seperti yang dilakukan PT Adaro Andalan Indonesia Tbk. (AADI) pada tahun 2024 dengan tingkat *oversubscription* mencapai 260,14 kali, mencerminkan tingginya antusiasme investor dan menimbulkan dugaan *spillover effect* pada saham-saham lain di sektor energi yang tergabung dalam indeks IDXEnergy. Namun, belum banyak penelitian yang mengkaji reaksi pasar modal sektor energi secara keseluruhan terhadap peristiwa IPO korporasi berskala besar semacam ini.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan pada *Abnormal return* dan *Trading Volume Activity* saham perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDXEnergy antara periode sebelum dan sesudah pengumuman IPO AADI.

Metode yang digunakan adalah deskriptif komparatif dengan pendekatan kuantitatif melalui desain *event study*, dengan sampel yang ditentukan menggunakan purposive sampling menghasilkan 67 sampel berpasangan dari populasi 87 perusahaan pada indeks IDXEnergy, *event window* 15 hari bursa, serta analisis data menggunakan uji normalitas Kolmogorov-Smirnov dan uji beda Wilcoxon Signed Rank Test.

Hasil pembahasan penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada *Abnormal return* (Asymp. Sig. 0,822) maupun *Trading Volume Activity* (Asymp. Sig. 0,187) sebelum dan sesudah pengumuman IPO AADI, meskipun rata-rata kedua variabel berfluktuasi di sekitar peristiwa, yang mengindikasikan informasi IPO AADI kemungkinan telah terserap harga sejak masa *bookbuilding*, sejalan dengan efisiensi pasar bentuk setengah kuat (*semi-strong form efficiency*), serta menunjukkan antusiasme investor terkonsentrasi pada AADI tanpa menyebar (*spillover*) ke saham sektor energi lainnya.

Kata Kunci: *Initial Public Offering (IPO), Event Study, Abnormal return, Trading Volume Activity, IDXEnergy.*