

INTISARI

REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM EMITEN PERKEBUNAN KELAPA SAWIT ATAS KEBIJAKAN *DOMESTIC PRICE OBLIGATION* (DPO) DAN *DOMESTIC MARKET OBLIGATION* (DMO) EKSPOR CPO DAN TURUNANNYA TAHUN 2022

Reina Hakim Hironima Tampubolon
21/489856/PEK/28027

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar terhadap pengumuman kebijakan *Domestic Price Obligation* (DPO) dan *Domestic Market Obligation* (DMO) CPO dan Turunannya yang terjadi pada tanggal 27 Januari 2022 (Peristiwa Pertama) dan Larangan Ekspor CPO dan Turunannya pada tanggal 28 April 2022 (Peristiwa Kedua) kepada emiten perkebunan kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa (*event study*) dengan 21 sampel emiten perkebunan kelapa sawit yang telah dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*.

Penelitian studi peristiwa ini akan melihat respon pasar terhadap sebuah peristiwa atau pengumuman apakah akan menghasilkan reaksi pasar yang berlebihan sehingga membentuk *return* tak normal atau tidak. Oleh karenanya, reaksi harga saham emiten perkebunan kelapa sawit tersebut akan dilihat uji statistik-t dari perhitungan *abnormal return* (AR) dan perbedaan *average trading volume activity* (ATVA) yang terbentuk selama periode observasi dilakukan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dengan persyaratan nilai signifikansi 5% terdapat *abnormal return* disekitaran periode observasi pada peristiwa pertama dan kedua. Selain itu, terdapat perbedaan yang signifikan pada *average trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman peristiwa pertama akan tetapi tidak terdapat perbedaan *average trading volume activity* pada pengumuman peristiwa kedua.

Kata kunci: *event study*, *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, *trading volume activity*.

ABSTRACT

MARKET REACTION OF PALM OIL PLANTATION ISSUER STOCK PRICES TO THE DOMESTIC PRICE OBLIGATION (DPO) DAN DOMESTIC MARKET OBLIGATION (DMO) POLICY ON CPO EXPORTS AND ITS DERIVATIVES IN 2022

Reina Hakim Hironima Tampubolon

21/489856/PEK/28027

This research aims to examine the market reaction to the announcements of the Domestic Price Obligation (DPO) and Domestic Market Obligation (DMO) policies for Crude Palm Oil (CPO) and its derivatives made on January 27, 2022, and the Export Ban on CPO and its derivatives announced on April 28, 2022, for the palm oil plantation companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study employs the event study method with a sample of 21 palm oil plantation companies selected through purposive sampling.

The research study on this event will examine the market response to an event or announcement to determine whether it produces an excessive market reaction, forming abnormal or unusual returns. Therefore, the stock price reaction of the palm oil plantation issuer will be examined using statistical t-tests for abnormal return (AR) calculations and differences in average trading volume activity (ATVA) during the observation period.

The research results indicate that, with a significance level of 5%, there is abnormal return around the observation period for the first and second events. Additionally, there is a significant difference in average trading volume activity before and after the announcement of the first event, but there is no significant difference in average trading volume activity for the announcement of the second event.

Keywords: *event study, abnormal return, cumulative abnormal return, trading volume activity.*