



Intisari

Penelitian ini merupakan studi peristiwa (*event study*) yang menguji reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman penawaran umum yang dilakukan PT Bukalapak.com pada tanggal 6 Agustus 2021. Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi positif yang diukur dengan adanya perbedaan AAR dan ATVA pada perusahaan LQ-45 yang bersektor *customer good* selama periode pengumuman penawaran umum perdana PT Bukalapak.com. Pengujian ini menggunakan reaksi terkait dengan *signaling theory* yang menjelaskan bahwa investor menangkap dan menggunakan berbagai informasi tindakan manajemen sebagai sinyal bahwa ada sesuatu baru atau perubahan dalam perusahaan. Data yang digunakan bersifat sekunder dan metode *purposive sampling* digunakan untuk penentuan sampel. Penelitian ini menggunakan pendekatan studi peristiwa dengan periode estimasi 60 hari dan periode jendela selama 10 hari (5 hari sebelum dan setelah tanggal peristiwa). Pendekatan *market model* digunakan untuk menentukan nilai *abnormal return* selama periode peristiwa. Untuk pengujian hipotesis, penelitian ini menggunakan metode *one sample t test* untuk data yang berdistribusi normal. Hasil penelitian membuktikan bahwa terdapat reaksi positif yang ditandai adanya perbedaan AAR setelah tanggal peristiwa dengan nilai signifikansi (Sig. 2 tailed) sebesar 0.036 lebih rendah dari tingkat signifikansi 0.050. Sementara itu, dari sudut pandang ATVA juga terdapat reaksi positif yang ditandai dengan adanya perbedaan ATVA selama periode jendela dengan nilai signifikansi atau (Sig. 2-tailed) sebesar 0.003 dan lebih rendah dari tingkat signifikansi 0.050.

Kata Kunci: Pasar modal, *abnormal return*, *trading volume activity*, studi peristiwa, penawaran umum perdana.



Abstract

This research is an event study that examines the reaction of the Indonesian capital market to the public offering announcement made by PT Bukalapak.com on August 6, 2021. This study aims to test the positive reaction as measured by the difference in AAR and ATVA in LQ-45 companies in the customer goods sector during the PT Bukalapak.com's initial public offering announcement period. This test uses reactions related to signaling theory which explains that investors capture and use various information on management actions as a signal that there is something new or a change in the company. The data used is secondary and the purposive sampling method is used to determine the sample. This study uses an event study approach with an estimated period of 60 days and a window period of 10 days (5 days before and after the event date). The market model approach is used to determine the abnormal return value during the event period. For hypothesis testing, this study uses the one sample t test method for normally distributed data. The results of the study proved that there was a positive reaction which was indicated by the difference in AAR after the date of the event with a significance value (Sig. 2 tailed) of 0.036 lower than the 0.050 significance level. Meanwhile, from the ATVA point of view there was also a positive reaction which was indicated by the difference in ATVA during the window period with a significance value (Sig. 2-tailed) of 0.003 and lower than the 0.050 significance level.

Keywords: Capital market, abnormal return, trading volume activity, event studies, initial public offering.