

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar saham terhadap penerbitan *green bond* di Asia Tenggara dengan menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Untuk mengestimasi *return* ekspektasian, digunakan tiga model: *mean adjusted model*, *market model*, dan *market adjusted model*. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan dua metode statistik, yaitu *one sample t-test* untuk uji parametrik dan *wilcoxon signed rank test* untuk uji non parametrik. Reaksi pasar diukur melalui *abnormal return* di sekitar tanggal penerbitan *green bond*. Data yang digunakan meliputi harga penutupan saham harian dan harga penutupan indeks bursa saham domestik. Guna mendukung pengujian hipotesis, dilakukan analisis terhadap rata-rata dan kumulatif *abnormal return* antara periode sebelum dan sesudah penerbitan. Periode pengamatan mencakup 11 hari di sekitar tanggal penerbitan. Hasil penelitian menunjukkan tidak ada reaksi pasar saham yang signifikan terhadap penerbitan *green bond* di Asia Tenggara.

Kata kunci: *Green bond*, reaksi pasar saham, studi peristiwa, *abnormal return*.