

ABSTRACT

This study focus on examining Indonesian capital market reaction towards the announcement made by OPEC and Non-OPEC to cut oil production on December 7, 2018. Event study method is applied for this research which observe notable changes in stocks' return and trading volume activity during the event period. The sample chosen are companies listed in Crude Petroleum and Natural Gas Production sub-sector in MINING index because their main businesses are producing oil as well as companies listed in LQ45 index as the most liquid and actively traded stocks. The result present statistically significant positive abnormal return in both sample however trading volume activities on both sample did not show any significant changes due several factors. It can still be concluded that the announcement gave positive effect towards Indonesian capital market.

Keywords: *event study, studi peristiwa, capital market reaction, OPEC, world organization announcement*

INTISARI

Penelitian ini berfokus untuk memeriksa reaksi pasar saham Indonesia terhadap pengumuman OPEC dan Non-OPEC untuk memotong jumlah produksi minyak pada tanggal 7 Desember 2018. Metodologi studi peristiwa digunakan untuk melakukan analisa perbedaan nilai saham dan jumlah volume aktivitas perdagangan saham selama periode peristiwa berlangsung. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tercatat dalam *Crude Petroleum and Natural Gas* sub-sektor dalam indeks MINING karena bisnis utama perusahaan-perusahaan ini bergerak di bidang minyak mentah dan juga perusahaan dalam indeks LQ45 sebagai saham yang paling likuid dan aktif diperdagangkan. Hasil dari tes menunjukkan pengaruh positif yang signifikan secara statistic pada *abnormal return* kedua sampel namun pada volume perdagangan tidak ditemukan pengaruh yang signifikan dikarenakan beberapa faktor. Kesimpulan dari penelitian ini adalah pengumuman OPEC dan Non-OPEC memberikan efek positif kepada pasar saham Indonesia.

Keywords: *event study, studi peristiwa, capital market reaction, OPEC, world organization announcement*