

**ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY  
REALATED TO THE BOYCOTT EVENT BY COMPANIES  
AFFILIATED WITH ISRAEL LISTED ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE**

**By**

**Ade Muthia Afifah**

**ABSTRACT**

*This study aims to examine the impact of abnormal returns and stock trading volume before and after the announcement of the boycott event by the Indonesian Ulema Council (MUI) on stocks of companies affiliated with Israel listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used are secondary data obtained from the closing prices of each company's stock sourced from the Indonesia Stock Exchange. The study samples consist of 9 companies suspected of being affiliated with Israel. The method employed in this research is an event study with an observation period of 21 trading days, including 10 days before the boycott announcement, the day of the boycott announcement, and 10 days after the boycott. The tests used in this study are the one-sample Kolmogorov-Smirnov test and the paired sample t-test. The results of this study indicate that there is no significant effect on abnormal returns and stock trading volume before and after the announcement of the boycott event by MUI.*

*Keywords: Boycott, Event Study, Abnormal Return, Stock Trading Volume*

# **ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM ATAS PERISTIWA BOIKOT OLEH PERUSAHAAN YANG TERAFILIASI ISRAEL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh**

**Ade Muthia Afifah**

## **RINGKASAN**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh abnormal return dan volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman peristiwa boikot oleh MUI pada saham dari perusahaan yang terafiliasi oleh Israel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari harga penutupan saham masing-masing perusahaan yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini, menggunakan sampel sebanyak 9 perusahaan yang diduga terafiliasi dengan Israel. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* dengan periode pengamatan selama 21 hari kerja yang terdiri dari 10 hari sebelum pengumuman peristiwa boikot, hari pengumuman boikot, dan 10 hari setelah boikot. Adapun uji yang digunakan dalam penelitian ini *one sample kolmogorov smirnov test* dan *paired sample t-test*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan tidak terdapat pengaruh signifikan pada *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman peristiwa boikot oleh MUI.

Kata Kunci : Boikot, Studi Peristiwa, *Abnormal Return*, Volume Perdagangan Saham