

Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Pekajangan Pekalongan
Agustus, 2023

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *BID ASK SPREAD*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN INVASI RUSIA KE
UKRAINA**

(Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Tercatat pada Indeks Papan Utama di
Bursa Efek Indonesia)

Hasna Khalda, Djauhar Edi Purnomo, Khoirul Fatah
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Pekajangan Pekalongan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis serta memperoleh bukti empiris perbedaan *abnormal return* dan *bid ask spread* pada perusahaan sektor energi yang tercatat di indeks papan utama di Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah pengumuman Invasi Rusia terhadap Ukraina. Dalam penelitian ini terdapat 37 perusahaan sektor energi yang tercatat pada indeks papan utama di Bursa Efek Indonesia yang menjadi sampel penelitian dengan menggunakan teknik *purposive sampling* sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Dari kriteria yang ditentukan diperoleh sampel sebanyak 37 perusahaan yang memenuhi kriteria. Periode pengamatan dalam penelitian ini adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman invasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa ringkasan indeks dan saham yang bersumber dari <https://www.idx.co.id>. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* dengan bantuan *software* SPSS versi 27. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman Invasi Rusia ke Ukraina dengan nilai signifikansi 0,007. Adapun hasil penelitian pada variabel *bid ask spread* menunjukkan hasil yang sebaliknya yaitu tidak terdapat perbedaan *bid ask spread* sebelum dan sesudah pengumuman Invasi Rusia ke Ukraina dengan nilai signifikansi 0,359. Namun hasil penelitian ini belum menggambarkan dengan spesifik perbedaan *abnormal return* dan *bid ask spread* sebelum dan sesudah pengumuman invasi sehingga diperlukan penelitian lebih lanjut.

Kata Kunci : *Abnormal Return, Bid Ask Spread*, Pengumuman Invasi Rusia Ke Ukraina, Perusahaan Sektor Energi yang tercatat pada Indeks Papan Utama.