

# “REAKSI PASAR MODAL ATAS PERISTIWA KEBAKARAN HUTAN DAN LAHAN KALIMANTAN 2019 PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR AGRIKULTUR”

Nama : Yangga Dwika Rimbayana  
NIM : 1011610088  
Pembimbing : Marisya Mahdia Khoirina, S.M., M.M.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti reaksi pasar modal atas kebakaran hutan Kalimantan 2019 pada perusahaan sub sektor agrikultur. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *security return variability*. Tanggal kejadian peristiwa kebakaran hutan dan lahan Kalimantan yaitu pada tanggal 8 september 2019. Periode pengambilan data dalam penelitian ini yaitu 7 hari sebelum dan 7 hari setelah peristiwa kebakaran hutan dan lahan Kalimantan. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu, sehingga didapat sampel dalam penelitian ini sebanyak 20 perusahaan dari 22 perusahaan sub sektor agrikultur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan uji *wilcoxon rank test* dikarenakan pada uji normalitas semua variabel tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian ini menunjukan bahwa tidak ada perbedaan signifikan nilai *abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa kebakaran hutan dan lahan Kalimantan. Hasil penelitian ini juga menunjukan bahwa ada perbedaan nilai *trading volume activity* pada periode hari ke 3 sebelum dan sesudah peristiwa kebakaran hutan dan lahan Kalimantan. Penelitian ini juga menunjukan bahwa ada perbedaan nilai *security return variability* pada periode hari ke-6, 5, 3 sebelum dan sesudah peristiwa kebakaran hutan Kalimantan.

**Kata Kunci** : Kebakaran Hutan dan Lahan Kalimantan, Reaksi Pasar, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Security Return Variability*

**"CAPITAL MARKET REACTION ON KALIMANTAN FOREST AND LAND  
FIRE 2019 IN AGRICULTURAL SUB SECTOR COMPANY "**

*Name* : Yangga Dwika Rimbayana  
*Student Identity Number* : 1011610088  
*Supervisor* : Marisya Mahdia Khoirina, S.M., M.M

**ABSTRACT**

This study aims to examine the capital market reaction to the 2019 Kalimantan forest fires in agricultural sub-sector companies. The variables used in this study are abnormal return, trading volume activity, and security return variability. The date of the Kalimantan forest and land fire event was 9 September 2019. The data retention period in this study was 7 days before and 7 days after the Kalimantan forest and land fire event. Sampling uses a purposive sampling technique that is the selection of samples with certain criteria, so as to obtain the sample in this study as many as 20 companies from 22 agricultural sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study uses Wilcoxon rank test because in the normality test all variables are not normally distributed. The results of this study show that there is no significant difference in the value of abnormal returns before and after the Kalimantan forest and land fires. The results of this study also showed that there was no difference in the value of trading volume activity before and after the forest and land fires except for the third day period before and after the Kalimantan forest and land fires. This study also shows that there is no difference in the value of the security return variability in parts of the period before and after the event of forest and land fires except in the period of days 6, 5, 3 before and after the Kalimantan forest fires.

**Keywords** : *Kalimantan Forest and Land Fires, Market Reactions, Abnormal Returns, Trading Volume Activity, Security Return Variability*