

## ABSTRACT

*The research aims to find empirical evidence of the Indonesian capital market investor's reaction to the announcement Trade War of AS-China. The study population was stock of Iron and Steel Company. The data used are secondary data from monthly stock in 3 times periode, they are 3 months before and 3 months after the event, 6 months before and 6 months after event, 9 months before and 9 months after event. The research is tested by using paired sample t-test and wilcoxon signed rank test.*

*First test indicates that abnormal return is no significant difference between 3 months before and 3 months after event of the AS-China Trade War. The second test shows that there is no significant difference between abnormal return 6 months before and 6 months after event. Third test also show that there is no significant difference between abnormal return in the period 9 months before and 9 months after announcement AS-China Trade War.*

*The result of the four test shows that there is no significant difference between trading volume activity 3 months before and 3 months after event of the AS-China Trade War. The result of the five test also indicates that trading volume activity is not significant on 6 months before and 6 months after event. The result of the last test shows that there is no significant difference between trading volume activity in the periode 9 months before and 9 months after AS-China Trade War.*

*Kwy word : Capital Market, AS-China Trade War, abnormal return, trading volume activity.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris reaksi pasar modal terhadap pengumuman perang dagang AS-China. Populasi penelitian adalah saham dari Perusahaan Besi dan Baja. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data saham bulanan yang terdiri dari 3 periode waktu, yaitu 3 bulan sebelum dan 3 bulan sesudah peristiwa, 6 bulan sebelum dan 6 bulan sesudah peristiwa, 9 bulan sebelum dan 9 bulan sesudah peristiwa. Penelitian ini menggunakan alat uji paired sample t-test dan wilcoxon signed rank test.

Hasil uji pertama menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan pada abnormal return 3 bulan sebelum dan 3 bulan sesudah Perang Dagang AS-China. Hasil uji kedua menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada abnormal return di 6 bulan sebelum dan 6 bulan setelah peristiwa. Hasil uji ketiga juga menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan pada 9 bulan sebelum dan 9 bulan setelah pengumuman Perang Dagang AS-China.

Hasil uji keempat menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan pada trading volume activity di 3 bulan sebelum dan 3 bulan setelah perang dagang AS-China. Hasil uji kelima juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan trading volume activity yang signifikan pada 6 bulan sebelum dan 6 bulan setelah peristiwa.

Hasil uji terakhir juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada trading volume activity di 9 bulan sebelum dan 9 bulan setelah peristiwa.

**Kata kunci :** pasar modal, perang dagang AS-China, abnormal return, trading volume activity.

