

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA ATAS PENURUNAN SUKU
BUNGA *THE FED* TAHUN 2024
(Studi Kasus: Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

SKRIPSI



disusun oleh

**Risma Andreliani Saputri
21.93.0247**

**PROGRAM SARJANA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
YOGYAKARTA
2025**

**REAKSI PASAR MODAL ATAS PENURUNAN SUKU BUNGA *THE FED*
TAHUN 2024**

**(Studi Kasus: Perusahaan Sektor Energi yang Teraftar di Bursa Efek
Indonesia)**

Skripsi

untuk memenuhi sebagian persyaratan
mencapai gelar Sarjana
pada Program Studi Akuntansi



disusun oleh
Risma Andreliani Saputri
21.93.0247

**PROGRAM SARJANA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
YOGYAKARTA
2025**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA ATAS PENURUNAN SUKU BUNGA THE FED TAHUN 2024

(Studi Kasus: Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Risma Andreiani Saputri
21.93.0247

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 17 April 2025

Dosen Pembimbing,



Fahrul Imam Santoso S.E., M.Ak., Ak., CA., CFTax
NIK. 190302295

HALAMAN PENGESAHAN
SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL INDONESIA ATAS PENURUNAN SUKU
BUNGA THE FED TAHUN 2024
(Studi Kasus: Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Risma Andreiliani Saputri
21.93.0247

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 17 April 2025
Susunan Dewan Penguji

Nama Penguji

Tanda Tangan

Irtan, S.E., M.Si.

NIK. 190302579

Sutarni, S.E., M.M.

NIK. 190302588

Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA., C.FTax

NIK. 190302295

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Tanggal 17 April 2025

DEKAN FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL



Emha Taufiq Luthfi, S.T., M. Kom., Ph.D
NIK. 190302125

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan tinggi mana pun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah menjadi tanggung jawab saya pribadi.

Yogyakarta, 17 April 2025

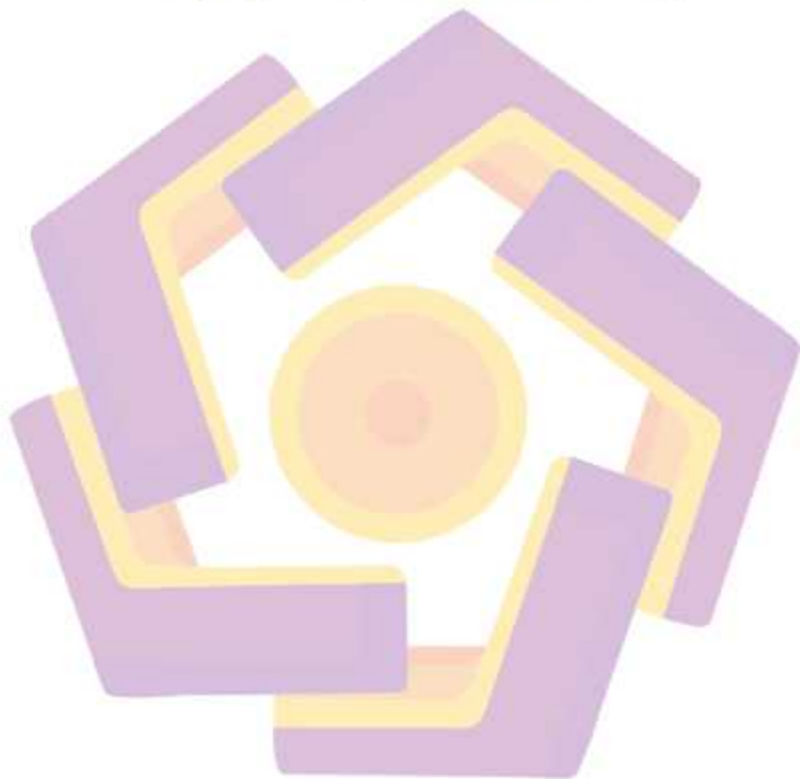


R. A. A. Putri
NIM. 21.93.0247

MOTTO

“Terkadang kita meraih kemenangan, terkadang kita mendapatkan pelajaran.
Tidak ada kata kalah selama kita telah berusaha.”

“Kita tidak perlu membandingkan seberapa jauh pencapaian orang lain, yang
terpenting adalah sejauh mana kita telah berkembang.”



HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT. atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis dengan tulus mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang selalu menjadi alasan terbesar dalam setiap langkah penulis, dengan doa yang tak pernah putus, kasih sayang yang tak terbatas, serta dukungan yang selalu mengiringi.
2. Bapak Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA., C.FTax., selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Universitas Amikom Yogyakarta dan dosen pembimbing yang telah dengan sabar membimbing, memberikan arahan, serta masukan yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini.
3. Pasangan penulis yang selalu hadir sebagai tempat berbagi cerita, penguat di saat sulit, serta pengingat untuk terus melangkah maju, terima kasih telah menjadi bagian penting dalam perjalanan ini dan selalu meyakinkan bahwa semua akan baik-baik saja.
4. Teman-teman baik penulis yang selalu menemani dalam suka maupun duka, serta memberikan semangat dan kebersamaan yang berharga.
5. Diri sendiri yang telah berusaha, bekerja keras, dan bertahan hingga tahap ini, terima kasih telah berjuang melewati segala tantangan dan tidak menyerah dalam menyelesaikan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT. atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Indonesia atas Penurunan Suku Bunga *The Fed* Tahun 2024 (Studi Kasus: Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Amikom Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat dan rasa terima kasih yang mendalam, penulis menyampaikan penghargaan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Suyanto, M.M., selaku Rektor Universitas Amikom Yogyakarta.
2. Bapak Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta.
3. Bapak Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA., C.FTax., selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Universitas Amikom Yogyakarta dan dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, masukan, serta motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh dosen Program Studi S1 Akuntansi Universitas Amikom Yogyakarta, yang telah memberikan ilmu dan bimbingan yang sangat berharga selama masa perkuliahan.

5. Kedua orang tua tercinta, yang selalu memberikan doa, dukungan, serta kasih sayang tanpa henti dalam setiap langkah yang penulis tempuh.
6. Pemilik NIM 23.55.1400, yang telah menjadi sumber motivasi, dukungan, serta bantuan yang luar biasa, baik secara emosional maupun teknis.
7. Ahwai, Tya, Jeanny, Winda, Ichy, dan Rista, teman terbaik yang selalu menemani, menyemangati, serta berbagi cerita selama perjalanan akademik ini.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah membantu dalam berbagai bentuk hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi kontribusi dalam dunia akademik.

Yogyakarta, 17 April 2025



Penulis

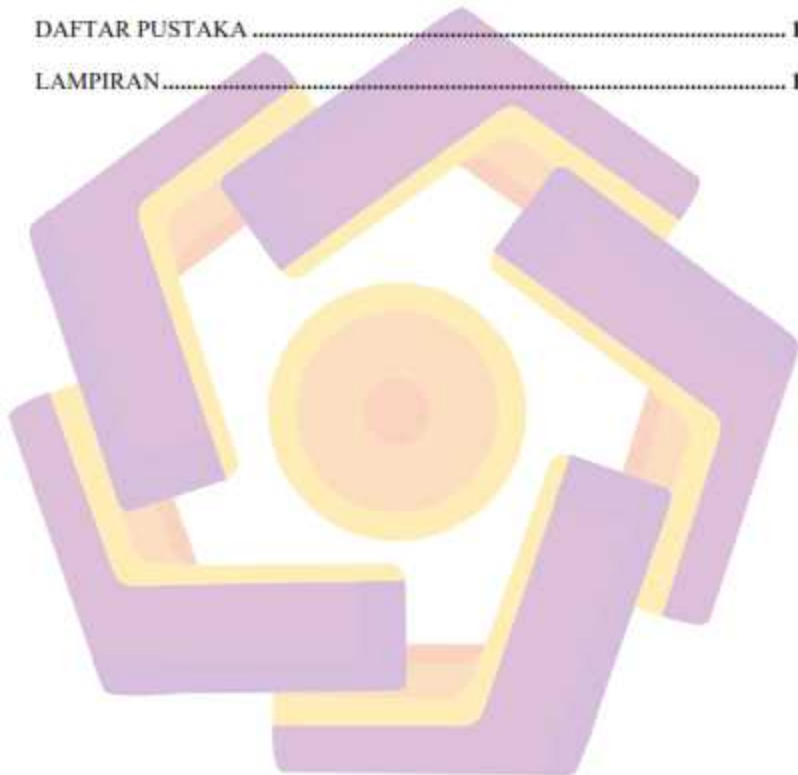
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xliii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
INTISARI.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	11
1.4.2 Manfaat Praktis.....	12
1.5 Batasan Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory).....	14
2.1.2 Teori Hipotesis Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis).....	15
2.1.3 Abnormal Return.....	18
2.1.4 Trading Volume Activity.....	21
2.1.5 Bid-Ask Spread.....	22

2.1.6 Event Study.....	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Penelitian.....	49
2.4 Hipotesis Penelitian.....	51
2.4.1 Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Abnormal Return.....	51
2.4.2 Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Trading Volume Activity.....	53
2.4.3 Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Bid-Ask Spread.....	54
BAB III METODE PENELITIAN.....	57
3.1 Jenis Penelitian.....	57
3.2 Pendekatan Penelitian.....	57
3.3 Definisi Operasional.....	58
3.3.1 Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024.....	58
3.3.2 Abnormal Return.....	59
3.3.3 Trading Volume Activity.....	61
3.3.4 Bid-Ask Spread.....	62
3.4 Lokasi Penelitian.....	63
3.5 Populasi dan Sampel Penelitian.....	64
3.5.1 Populasi Penelitian.....	64
3.5.2 Sampel Penelitian.....	64
3.6 Jenis Data Penelitian.....	65
3.7 Teknik Pengumpulan Data.....	65
3.8 Teknik Analisis Data.....	66
3.8.1 Statistik Deskriptif.....	66
3.8.2 Uji Normalitas.....	66
3.8.3 Uji Hipotesis.....	67
3.8.3.1 Uji Paired Sample T-Test.....	67
3.8.3.2 Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	68
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	69
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	69
4.2 Analisis Hasil Penelitian.....	71
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	71
4.2.1.1 Abnormal Return.....	71
4.2.1.1.1 Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024.....	71
4.2.1.1.2 Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024.....	72
4.2.1.1.3 Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024.....	72
4.2.1.2 Trading Volume Activity.....	73

4.2.1.2.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	73
4.2.1.2.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	74
4.2.1.2.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	74
4.2.1.3	Bid-Ask Spread	75
4.2.1.3.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	75
4.2.1.3.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	76
4.2.1.3.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	77
4.2.2	Uji Normalitas	77
4.2.2.1	Abnormal Return	78
4.2.2.1.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	78
4.2.2.1.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	79
4.2.2.1.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	79
4.2.2.2	Trading Volume Activity	80
4.2.2.2.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	80
4.2.2.2.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	81
4.2.2.2.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	82
4.2.2.3	Bid-Ask Spread	83
4.2.2.3.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	83
4.2.2.3.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	83
4.2.2.3.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	84
4.2.3	Uji Hipotesis	85
4.2.3.1	Abnormal Return	85
4.2.3.1.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	85
4.2.3.1.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	86
4.2.3.1.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	86
4.2.3.2	Trading Volume Activity	87
4.2.3.2.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	87
4.2.3.2.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	88
4.2.3.2.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	88
4.2.3.3	Bid-Ask Spread	89
4.2.3.3.1	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	89
4.2.3.3.2	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	90
4.2.3.3.3	Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	90
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	91
4.3.1	Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Abnormal Return	91
4.3.1.1	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	91
4.3.1.2	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	93
4.3.1.3	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	97
4.3.2	Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Trading Volume Activity	99
4.3.2.1	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	99
4.3.2.2	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	101
4.3.2.3	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	103
4.3.3	Pengaruh Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed Tahun 2024 terhadap Bid-Ask Spread	105

4.3.3.1	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 September 2024	105
4.3.3.2	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 7 November 2024	106
4.3.3.3	Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed 18 Desember 2024	108
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		110
5.1	Kesimpulan.....	110
5.2	Saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA		114
LAMPIRAN.....		118

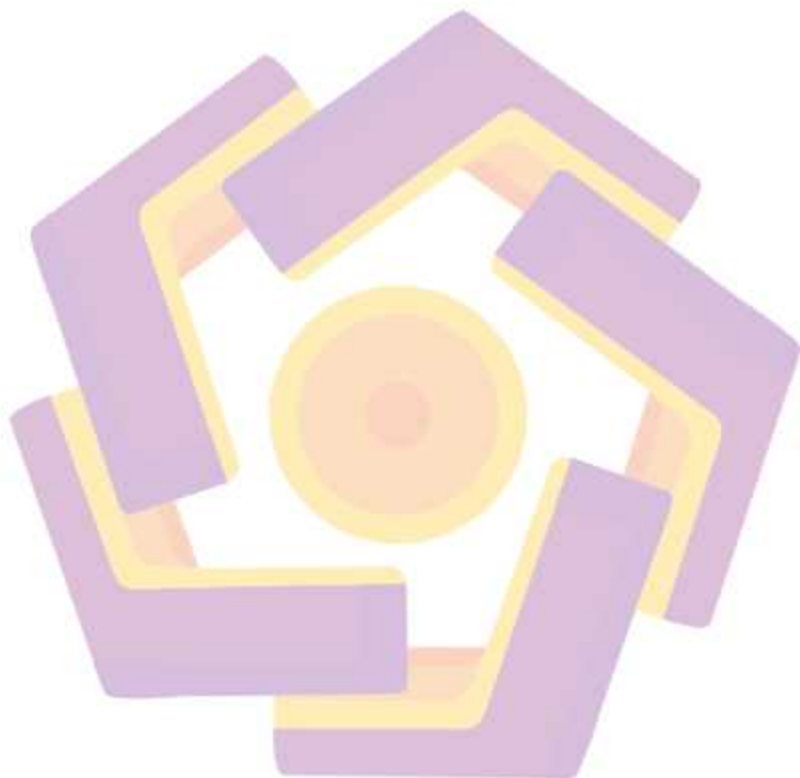


DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perubahan IHSG di Sekitar Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed tanggal 18 September 2024.....	3
Tabel 1. 2 Perubahan IHSG di Sekitar Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed tanggal 7 November 2024.....	4
Tabel 1. 3 Perubahan IHSG di Sekitar Peristiwa Penurunan Suku Bunga The Fed tanggal 18 Desember 2024.....	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	69
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Abnormal Return 18 September 2024.....	71
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Abnormal Return 7 November 2024.....	72
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Abnormal Return 18 Desember 2024.....	72
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity 18 September 2024.....	73
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity 7 November 2024.....	74
Tabel 4. 7 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity 18 Desember 2024.....	74
Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread 18 September 2024.....	75
Tabel 4. 9 Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread 7 November 2024.....	76
Tabel 4. 10 Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread 18 Desember 2024.....	77
Tabel 4. 11 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Abnormal Return 18 September 2024.....	78
Tabel 4. 12 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Abnormal Return 7 November 2024.....	79
Tabel 4. 13 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Abnormal Return 18 Desember 2024.....	79
Tabel 4. 14 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Trading Volume Activity 18 September 2024.....	80
Tabel 4. 15 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Trading Volume Activity 7 November 2024.....	81
Tabel 4. 16 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Trading Volume Activity 18 Desember 2024.....	82
Tabel 4. 17 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Bid-Ask Spread 18 September 2024.....	83
Tabel 4. 18 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Bid-Ask Spread 7 November 2024.....	83
Tabel 4. 19 Uji Normalitas Shapiro-Wilk Bid-Ask Spread 18 September 2024.....	84
Tabel 4. 20 Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return 18 September 2024.....	85
Tabel 4. 21 Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return 7 November 2024.....	86
Tabel 4. 22 Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return 18 Desember 2024.....	86
Tabel 4. 23 Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity 18 September 2024.....	87
Tabel 4. 24 Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity 7 November 2024.....	88
Tabel 4. 25 Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity 18 Desember 2024.....	88
Tabel 4. 26 Wilcoxon Signed Rank Test Bid-Ask Spread 18 September 2024.....	89
Tabel 4. 27 Wilcoxon Signed Rank Test Bid-Ask Spread 7 November 2024.....	90
Tabel 4. 28 Wilcoxon Signed Rank Test Bid-Ask Spread 18 Desember 2024.....	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Rangkaian Waktu Sebuah Event Study.....	24
Gambar 2. 2 Kerangka Penelitian	50
Gambar 3. 1 Periode Penelitian Event Study	58



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2024	118
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	121
Lampiran 3 Daftar Harga Saham Penutupan selama Periode Penelitian Peristiwa 18 September 2024.....	121
Lampiran 4 Daftar Average Abnormal Return	123
Lampiran 5 Daftar Average Trading Volume Activity	125
Lampiran 6 Daftar Average Bid-Ask Spread.....	127
Lampiran 7 Uji Statistik Deskriptif Abnormal Return Peristiwa 18 September 2024.....	129
Lampiran 8 Uji Normalitas Abnormal Return Peristiwa 18 September 2024	129
Lampiran 9 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Abnormal Return Peristiwa 18 September 2024.....	129
Lampiran 10 Uji Statistik Deskriptif Abnormal Return Peristiwa 7 November 2024.....	130
Lampiran 11 Uji Normalitas Abnormal Return Peristiwa 7 November 2024	130
Lampiran 12 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Abnormal Return Peristiwa 7 November 2024.....	130
Lampiran 13 Uji Statistik Deskriptif Abnormal Return Peristiwa 18 Desember 2024.....	131
Lampiran 14 Uji Normalitas Abnormal Return Peristiwa 18 Desember 2024....	131
Lampiran 15 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Abnormal Return Peristiwa 18 Desember 2024.....	131
Lampiran 16 Uji Statistik Deskriptif Trading Volume Activity Peristiwa 18 September 2024.....	131
Lampiran 17 Uji Normalitas Trading Volume Activity Peristiwa 18 September 2024.....	132
Lampiran 18 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Trading Volume Activity Peristiwa 18 September 2024.....	132
Lampiran 19 Uji Statistik Deskriptif Trading Volume Activity Peristiwa 7 November 2024.....	132
Lampiran 20 Uji Normalitas Trading Volume Activity Peristiwa 7 November 2024.....	133
Lampiran 21 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Trading Volume Activity Peristiwa 7 November 2024.....	133
Lampiran 22 Uji Statistik Deskriptif Trading Volume Activity Peristiwa 18 Desember 2024.....	133
Lampiran 23 Uji Normalitas Trading Volume Activity Peristiwa 18 Desember 2024.....	134
Lampiran 24 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Trading Volume Activity Peristiwa 18 Desember 2024.....	134
Lampiran 25 Uji Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread Peristiwa 18 September 2024.....	134
Lampiran 26 Uji Normalitas Bid-Ask Spread Peristiwa 18 September 2024.....	135

Lampiran 27 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Bid-Ask Spread Peristiwa 18 September 2024.....	135
Lampiran 28 Uji Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread Peristiwa 7 November 2024.....	135
Lampiran 29 Uji Normalitas Bid-Ask Spread Peristiwa 7 November 2024.....	135
Lampiran 30 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Bid-Ask Spread Peristiwa 7 November 2024.....	136
Lampiran 31 Uji Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread Peristiwa 18 Desember 2024.....	136
Lampiran 32 Uji Normalitas Bid-Ask Spread Peristiwa 18 Desember 2024.....	136
Lampiran 33 Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Bid-Ask Spread Peristiwa 18 Desember 2024.....	137



INTISARI

Pasar modal sering kali dipengaruhi oleh kebijakan moneter global, termasuk perubahan suku bunga *The Fed*. Penurunan suku bunga ini dapat memengaruhi ekspektasi investor terhadap risiko dan imbal hasil. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal atas penurunan suku bunga *The Fed* dengan melihat perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *bid-ask spread*. Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode estimasi 100 hari sebelum peristiwa dan periode penelitian 11 hari, yang terdiri dari 5 hari sebelum, saat, dan 5 hari setelah peristiwa. Penelitian ini menggunakan metode *event study* dengan sampel 29 perusahaan yang dipilih melalui *purposive sampling*. Teknik analisis data mencakup analisis statistik deskriptif, uji normalitas *Shapiro-Wilk*, dan pengujian hipotesis *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *abnormal return* tidak mengalami perbedaan signifikan sebelum dan setelah penurunan suku bunga *The Fed* pada 18 September dan 18 Desember 2024, namun terdapat perbedaan signifikan pada 7 November 2024. *Trading volume activity* tidak menunjukkan perbedaan signifikan sebelum dan setelah penurunan suku bunga *The Fed* pada 18 September, 7 November, dan 18 Desember 2024. *Bid-ask spread* tidak mengalami perbedaan signifikan sebelum dan setelah penurunan suku bunga *The Fed* pada 18 September dan 18 Desember 2024, tetapi terdapat perbedaan signifikan pada 7 November 2024.

Kata Kunci: Event Study, Suku Bunga *The Fed*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Bid-Ask Spread*

ABSTRACT

Capital markets are often influenced by global monetary policy, including changes in the Fed's interest rates. This decline in interest rates can affect investors' expectations of risk and return. This research aims to analyze the capital market reaction to the Fed's interest rate reduction by looking at differences in abnormal returns, trading volume activity, and bid-ask spread. The research objects in this study are energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange with an estimation period of 100 days before the event and a research period of 11 days, consisting of 5 days before, during and 5 days after the event. This research uses the event study method with a sample of 29 companies selected through purposive sampling. Data analysis techniques include descriptive statistical analysis, Shapiro-Wilk normality test, and Wilcoxon Signed Rank Test hypothesis testing. The research results show that abnormal returns do not experience significant differences before and after the Fed's interest rate cuts on September 18 and December 18 2024, but there are significant differences on November 7 2024. Trading volume activity does not show significant differences before and after the Fed's interest rate cuts on September 18, November 7 and December 18 2024. The bid-ask spread does not experience significant differences before and after the Fed's interest rate cuts on September 18 and December 18, 2024, but there are significant differences on November 7, 2024.

Keywords: Event Study, Fed Interest Rates, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Bid-Ask Spread.