

ABSTRAK

Muhammad Naufal Raihan. 2026. *Responsivitas Pasar Terhadap Partisipasi Perusahaan Dalam IDXCarbon*. Skripsi. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Makassar. Dibimbing oleh Pembimbing I Asri Jaya dan Pembimbing II Nasrullah.

Penelitian ini menganalisis respons pasar modal terhadap peluncuran Bursa Karbon Indonesia (IDXCarbon) dengan menguji abnormal return dan aktivitas perdagangan saham perusahaan yang terlibat pada transaksi perdana. Metode yang digunakan adalah event study dengan pengukuran abnormal return melalui CRM, MAM, dan CAPM, serta pengujian perubahan aktivitas perdagangan menggunakan Wilcoxon Signed Rank Test. Hasil penelitian menunjukkan respons pasar paling kuat terjadi pada periode sebelum peluncuran, ditandai oleh abnormal return kumulatif positif dan signifikan. Namun, pada hari peluncuran dan setelahnya tidak ditemukan abnormal return yang signifikan, mengindikasikan informasi telah diantisipasi investor. Dari delapan indikator perdagangan, hanya bid-ask spread yang mengalami perubahan signifikan setelah peluncuran, sementara indikator lainnya relatif stabil. Temuan ini menegaskan bahwa reaksi pasar lebih dominan pada fase antisipasi dibandingkan setelah peristiwa terjadi..

***Kata Kunci:* IDXCarbon, Event Study, Reaksi Pasar, Aktivitas Perdagangan Saham.**

