

ABSTRAK

Analisis Kebijakan Tarif Impor Amerika Serikat Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Saham Sektor Pangan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dengan *Free Cash Flow* Dan ROA Sebagai Variabel Moderasi

Chairany Ira Badriyyah
NPM 062240632855

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengumuman kebijakan tarif impor Amerika Serikat terhadap reaksi pasar modal pada saham sektor pangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), serta menguji peran *Free Cash Flow* (FCF) dan *Return on Assets* (ROA) sebagai variabel moderasi. Kebijakan tarif impor merupakan salah satu kebijakan ekonomi internasional yang berpotensi memengaruhi sentimen investor dan aktivitas perdagangan saham di pasar modal. Populasi dalam penelitian ini adalah 83 perusahaan sektor pangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan sampel sebanyak 62 perusahaan yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan, Bursa Efek Indonesia (BEI), IDX, dan *Yahoo Finance*. Metode analisis yang digunakan meliputi *Event Study*, *Wilcoxon Signed Rank Test*, dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan program IBM SPSS Statistics. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *Abnormal Return* (AR) dan *Trading Volume Activity* (TVA) sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan tarif impor Amerika Serikat, yang mengindikasikan adanya reaksi pasar terhadap peristiwa tersebut. Namun, *Free Cash Flow* (FCF) dan *Return on Assets* (ROA) tidak terbukti mampu memoderasi pengaruh kebijakan tarif impor terhadap *Abnormal Return* maupun *Trading Volume Activity*. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi investor dalam mempertimbangkan informasi eksternal yang berpotensi memengaruhi keputusan investasi di pasar modal.

Kata Kunci: Kebijakan Tarif Impor, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Free Cash Flow*, *Return On Assets*

ABSTRACT

Analysis of the United States Import Tariff Policy on Capital Market Reactions to Food Sector Stocks Listed on the Indonesia Stock Exchange with Free Cash Flow and ROA as Moderating Variables

Chairany Ira Badriyyah
NPM 062240632855

This study aims to analyze the capital market reaction to the announcement of the United States import tariff policy on food sector stocks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and to examine the moderating role of Free Cash Flow (FCF) and Return on Assets (ROA). Import tariff policies are international economic policies that may influence investor sentiment and stock trading activities in the capital market. The population of this study consisted of 83 food sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange, with 62 companies selected as samples using a purposive sampling technique. The research data were obtained from company financial statements, the Indonesia Stock Exchange (IDX), and Yahoo Finance. The analytical methods employed in this study were Event Study, Wilcoxon Signed Rank Test, and Moderated Regression Analysis (MRA) using IBM SPSS Statistics. The results indicate significant differences in Abnormal Return (AR) and Trading Volume Activity (TVA) before and after the announcement of the United States import tariff policy, suggesting that the capital market reacted to the event. However, Free Cash Flow (FCF) and Return on Assets (ROA) were not proven to moderate the effect of the import tariff policy on either Abnormal Return or Trading Volume Activity. This study is expected to provide useful insights for investors in considering external information that may affect investment decisions in the capital market.

Keywords: *Import Tariff Policy, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Free Cash Flow, Return on Assets.*