

ABSTRAK

Katherine Hartati (01619220071)

PENGARUH RISIKO GEOPOLITIK PADA MASA KRISIS TERHADAP STOCK PRICE CRASH DENGAN MODERASI ENVIRONMENT, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)

Harga saham dapat mengindikasikan aktivitas perkembangan suatu perusahaan dan menunjukkan komitmen investasi yang dilakukan para investor. Namun, dalam kondisi tertentu kerap terjadi penurunan harga saham yang signifikan yang disebut sebagai market *crash* seperti karena adanya risiko geopolitik. Penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimana pengaruh *geopolitical risk* dan *financial crisis* terhadap market *crash* dan bagaimana kinerja ESG mampu menekan market *crash* tersebut. Penelitian ini dilakukan secara kuantitatif pada 64 perusahaan dengan jumlah sampel sebanyak 353 data pada periode 2010-2022. Pengujian dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa GPR memiliki pengaruh signifikan terhadap market *crash* secara parsial, namun *financial crisis* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap market *crash*. Pada penelitian ini, hasil penelitian hanya dapat menjelaskan 6.4% total variabel yang dapat menjelaskan *stock crash price*, sedangkan sisanya sebesar 93.6% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian ini.

Kata kunci : *Geopolitical risk*; *Stock Price Crash*; *Environment*; *Social*; *Governance*

ABSTRACT

Katherine Hartati (01619220071)

PENGARUH RISIKO GEOPOLITIK PADA MASA KRISIS TERHADAP STOCK PRICE CRASH DENGAN MODERASI ENVIRONMENT, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)

Stock prices can indicate a company's development activity and show the investment commitment made by investors. However, under certain conditions, there is often a significant decline in *stock prices* which is called a market *crash*, such as due to *geopolitical risk*. This study aims to examine how *geopolitical risk* and *financial crisis* affect the market *crash* and how ESG performance can suppress the market *crash*. This study was conducted quantitatively on 64 companies with a sample of 353 data in the period 2010-2022. Testing was carried out using panel data regression. The results of the study show that GPR has a significant effect on the market *crash* partially, but the *financial crisis* does not have a significant effect on the market *crash*. In this study, the research results can only explain 6.4% of the total variables that can explain stock crash prices, while the remaining 93.6% is explained by other variables outside this study.

Keywords: *Geopolitical risk*; *Stock Price Crash*; Environment; Social; Governance.