

ABSTRAK

Penelitian ini menguji reaksi pasar antar industri terhadap peristiwa IPO di Bursa Efek Indonesia periode 2015 sampai dengan 2018. Penelitian ini juga melihat pengaruh *substitutability* saham antar industri, ukuran IPO, ukuran industri dan *book-to-market ratio* terhadap reaksi pasar lintas industri yang diukur dengan *cumulative abnormal return* (CAR). Hasil analisis menggunakan *one sample t-test* menunjukkan IPO direaksi negatif oleh saham industri lain. Hasil analisis menggunakan model regresi menunjukkan bahwa *substitutability* berpengaruh positif terhadap reaksi pasar pada peristiwa IPO. Hasil ini memberikan implikasi bagi investor dalam menyusun portofolio investasinya di pasar modal.

Kata kunci: IPO, reaksi pasar, *substitutability*.