

**COVID-19 PANDEMIC OUTBREAK AND STOCK PRICES OF VARIOUS  
SECTORS IN THE INDONESIAN STOCK MARKET:  
AN EVENT STUDY**

**ABSTRACT**

By: Deandra Novitasari

*This study aims to examine the effect of COVID-19 pandemic, proxied by Large-Scale Social Restriction policy, on stock prices, proxied by abnormal return and trading volume activity as supporting variable. The study further discusses the market reaction to global pandemic, compares the results when the sample tested is being broken down into eleven industrial sectors in Indonesia Stock Exchange during the year of 2020 using purposive sampling. The method chosen by researcher mainly for this study is market model and event study. This study leads to the result that COVID-19 pandemic proxied by Large-Scale Social Restriction policy as an event that affects the stock prices. This will help investors in making investment decisions in certain events. Although the effect for full sample company is considered to be significant, in this study it is found that the effect for each sector varies.*

**Keywords:** Event Study, Market Reaction, Stock Price, Abnormal Returns, Cumulative Abnormal Return, Market Model, Trading Volume Activity, COVID-19 Pandemic.

## **PANDEMI COVID-19 DAN HARGA SAHAM BERBAGAI SEKTOR DI PASAR SAHAM INDONESIA: STUDI PERISTIWA**

### **INTISARI**

Oleh: Deandra Novitasari

*Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pandemi COVID-19 yang diproksikan dengan kebijakan Large-Scale Social Restriction terhadap harga saham yang diproksikan dengan abnormal return dan aktivitas volume perdagangan sebagai variabel pendukung. Studi ini juga membahas lebih jauh tentang reaksi pasar akibat pandemi global, membandingkan hasil sampel yang diuji dipecah menjadi sebelas sektor industri di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020 dengan menggunakan purposive sampling. Metode yang dipilih peneliti terutama untuk penelitian ini adalah market model dan event study. Studi ini akan memberikan hasil bahwa pandemi COVID-19 yang diproksikan dengan kebijakan Pembatasan Sosial Skala Besar sebagai peristiwa yang mempengaruhi harga saham. Ini akan membantu investor dalam mengambil keputusan investasi pada acara tertentu. Meskipun pengaruh terhadap perusahaan sampel penuh dianggap signifikan, namun dalam penelitian ini ditemukan bahwa pengaruh untuk masing-masing sector berbeda-beda.*

Kata Kunci: Studi Peristiwa, Reaksi Pasar, Harga Saham, Abnormal Returns, Cumulative Abnormal Return, Market Model, Trading Volume Activity, COVID-19 Pandemic.