

## Abstrak

### **ANALISIS STUDI PERISTIWA DAMPAK PENGUMUMAN PSBB DAN PPKM TERHADAP HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Raymond Hasudungan Martin**  
**20/465328/PEK/26331**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak peristiwa pengumuman PSBB dan PPKM sebagai bentuk pengendalian penyebaran Covid-19 di Indonesia. Dampak peristiwa dan reaksi terhadap pasar modal dilihat dalam bentuk *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* terutama pada sektor Hiburan dan Pariwisata, Kesehatan, Makanan dan Minuman, dan Transportasi. Metode penelitian yang digunakan yaitu dengan memakai data sekunder yang berasal dari Bursa Efek Indonesia dan *Yahoo Finance*. Data yang dikumpulkan merupakan data saham penutupan (*closing price*) dan data Volume harian kemudian dicatat berdasarkan jendela peristiwa (*event window*) sebelum dan sesudah pengumuman PSBB dan PPKM. Seluruh data yang didapatkan digunakan untuk mengukur *expected return* menggunakan *Market-Adjusted Model* lalu dibandingkan dengan return sesungguhnya untuk menemukan *Abnormal Return*, selanjutnya melakukan penghitungan rata – rata *Abnormal Return* setiap hari dalam periode peristiwa dan membandingkan dengan rata – rata *Trading Volume Activity*. Pengujian hipotesis untuk melihat apakah ada signifikansi terhadap *Abnormal Return* maupun *Trading Volume Activity* pada saat sebelum dan sesudah pengumuman dilakukan dengan menggunakan *Paired sample t-test* jika semua distribusi data normal, dan *One sample Wilcoxon signed-rank test* jika salah satu data tidak normal. Hasil penelitian memberikan bahwa pada pengumuman PSBB terdapat perbedaan *Abnormal Return* yang signifikan untuk sektor Transportasi dan *Trading Volume Activity* yang signifikan untuk sektor Kesehatan. Pada pengumuman PPKM Mikro terdapat perbedaan *Abnormal Return* yang signifikan untuk sektor Makanan dan Minuman serta terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* yang signifikan untuk sektor Kesehatan. Selain itu terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* yang signifikan untuk sektor Hiburan dan Pariwisata serta Makanan dan Minuman pada saat sebelum dan sesudah pengumuman PPKM Darurat. Terakhir, dalam penelitian juga menemukan tidak ada perbedaan yang signifikan baik *Abnormal Return* maupun *Trading Volume Activity* untuk semua sektor pada saat pengumuman PSBB Transisi dan PPKM Jawa-Bali.

Kata Kunci: *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, PSBB dan PPKM, Pengumuman, Covid-19, Pariwisata, Kesehatan, Makanan dan Minuman, Transportasi

*Abstract*

***STUDY ANALYSIS OF THE IMPACT OF PSBB AND PPKM  
ANNOUNCEMENTS ON STOCK PRICES LISTED ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE***

***Raymond Hasudungan Martin***  
***20/465328/PEK/26331***

*This study aims to determine the impact of the PSBB and PPKM announcements as a form of controlling the spread of Covid-19 in Indonesia. The impact of events and reactions on the capital market is seen in the form of Abnormal Returns and Trading Volume Activity, especially in the Entertainment and Tourism, Health, Food and Beverage, and Transportation sectors. The research method used is by using secondary data from the Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. The data collected is closing stock data (closing price) and daily volume data and then recorded based on the event window before and after the announcement of PSBB and PPKM. All the data obtained is used to measure the expected return using the Market-Adjusted Model and then compared with the actual return to find the Abnormal Return, then calculate the average Abnormal Return every day in the event period and compare it with the average of Trading Volume Activity. Hypothesis testing to see if there is any significance to Abnormal Return or Trading Volume Activity before and after the announcement is done by using Paired sample t-test if all data distributions are normal, and One sample Wilcoxon signed ranked test if one of the data is not normal. The results showed that in the PSBB announcement there were significant differences in Abnormal Returns for the Transportation sector and significant Trading Volume Activity for the Health sector. In the announcement of PPKM Micro, there is a significant difference in Abnormal Return for the Food and Beverage sector and there is a significant difference in Trading Volume Activity for the Health sector. In addition, there are significant differences in Trading Volume Activity for the Entertainment and Tourism and Food and Beverage sectors before and after the announcement of the Emergency PPKM. The study also found that there were no significant differences in both Abnormal Return and Trading Volume Activity for all sectors at the time of the announcement of the Transitional PSBB and the Java-Bali PPKM.*

*Keywords: Abnormal Return, Trading Volume Activity, PSBB and PPKM, Announcement, Covid-19, Tourism, Health, Food and Beverage, Transportation*