

INTISARI

Covid-19 berpotensi menyebabkan *adanya abnormal return* pada saham-saham di Indonesia yang dapat mempengaruhi performa saham perusahaan. Sementara itu, rasio profitabilitas, ukuran perusahaan dan risiko perusahaan merupakan beberapa faktor yang mempengaruhi performa saham perusahaan bagi para investor untuk memilih jenis saham untuk investasi. Penelitian ini menguji reaksi pasar saham dan pengaruh rasio profitabilitas, ukuran perusahaan dan risiko perusahaan pada saat Covid-19 masuk ke Indonesia dengan *cumulative abnormal return* sebagai variabel dependen penelitian. Penelitian ini memiliki periode 61 hari dengan 2 Maret 2020 sebagai hari peristiwa yang ditandai dengan pengumuman dari pemerintah terkait kasus pertama Covid-19 di Indonesia. Data yang digunakan yaitu data sekunder yang didapat dari Yahoo! Finance dan laporan keuangan. Sampel penelitian ini yaitu saham sektor kesehatan dan indeks LQ45 yang masih tercatat di BEI pada saat penelitian ini dilakukan dengan jumlah sampel 57 saham perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear dan uji *one sample t test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa reaksi negatif Covid-19 terjadi hanya pada indeks LQ45 dan nilai CAR perusahaan dipengaruhi secara positif oleh rasio profitabilitas dan risiko perusahaan, sedangkan ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh pada nilai CAR perusahaan. Di sisi lain, sektor kesehatan tidak mengalami reaksi signifikan terhadap adanya Covid-19 di Indonesia selama periode penelitian.

Kata kunci: *Abnormal Return, Cumulative Abnormal Return, Covid-19, Rasio Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Risiko Perusahaan.*

ABSTRACT

Covid-19 has the potential to cause abnormal returns on shares in Indonesia which could affect the performance of company shares. Meanwhile, profitability ratio, company size and company risk are several factors that influence the performance of company shares for investors to choose the type of shares for investment. This research examines the stock market reaction and the influence of profitability ratio, company size and company risk when Covid-19 entered Indonesia with cumulative abnormal returns as the research dependent variable. This research has a period of 61 days with March 2 2020 as the event day which was marked by an announcement from the government regarding the first case of Covid-19 in Indonesia. The data used is secondary data obtained from Yahoo! Finance and financial reports. The sample for this research is health sector shares and the LQ45 index which was still listed on the Indonesian Stock Exchange at the time this research was conducted with a sample size of 57 company shares. The data analysis method used is linear regression analysis and one sample t test. The results of this research show that the negative reaction to Covid-19 occurred only on the LQ45 index and the company's CAR value was positively influenced by the company's profitability and company risk, while company size had no influence on the company's CAR value. On the other hand, the health sector did not experience a significant reaction to the presence of Covid-19 in Indonesia during the research period.

Keywords: *Abnormal Return, Cumulative Abnormal Return, Covid-19, Profitability Ratio, Company Size, Company Risk.*