

**“REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA COVID-19 (STUDI  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45 DI  
BURSA EFEK INDONESIA)”**

Nama mahasiswa : Febby Sonita Wahyu Intani  
NIM : 1021710023  
Pembimbing : Alfiana Fitri, S.A., M.A

**ABSTRAK**

Penelitian ini dilakukan untuk menguji : (1) Perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman pandemi Covid-19; (2) perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan pembatasan sosial berskala besar; (3) perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan *new normal*.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar dalam indeks saham LQ45 dari Februari tahun 2019 hingga Februari tahun 2021 yang berjumlah 54 perusahaan. Dalam penelitian ini menggunakan uji *Paired Sample T-Test* dan Uji *Wilcoxon Sign-Rank Test* dengan bantuan *software SPSS 20*.

Hasil penelitian ini menunjukkan : (1) Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman pandemi Covid-19 dengan tingkat signifikansi AAR 0,986 dan CAAR 0,627 ; (2) Terdapat perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 dari sebelum dan sesudah diberlakukannya PSBB dengan tingkat signifikansi AAR 0,005 dan CAAR 0,007; (3) Terdapat perbedaan *abnormal return* pada saham LQ45 sebelum dan sesudah diberlakukannya kebijakan *new normal* dengan tingkat signifikansi AAR 0,04 dan CAAR 0,05.

**Kata kunci :** *Abnormal Return*, AAR, CAAR, *Event Study*, Indeks LQ45, dan Pandemi Covid-19.

**"CAPITAL MARKET REACTION TO THE COVID-19 EVENT (STUDY ON COMPANIES LISTED ON THE LQ45 INDEX ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE)"**

Name of Student : Febby Sonita Wahyu Intani  
Student Identity Number : 1021710023  
Supervisor : Alfiana Fitri, S.A., M.A

**ABSTRACT**

*This study was conducted to test: (1) Abnormal differences in returns in LQ45 shares before and after the announcement of the Covid-19 pandemic; (2) abnormal differences in returns in LQ45 shares before and after the announcement of large-scale social restriction policies; (3) Abnormal differences in returns in LQ45 shares before and after the announcement of the new normal policy.*

*The population in this study was all companies listed in the LQ45 stock index from February 2019 to February 2021 which amounted to 54 companies. The study used the Paired Sample T-Test and the Wilcoxon Sign-Rank Test with the help of SPSS 20 software.*

*The results of this study showed: (1) There was no abnormal difference in return in LQ45 shares before and after the announcement of the Covid-19 pandemic with significance levels of AAR 0.986 and CAAR of 0.627; (2) There is an abnormal difference in return on LQ45 shares from before and after the enactment of PSBB with significance levels of AAR 0.005 and CAAR 0.007; (3) There is an abnormal difference in return on LQ45 shares before and after the enactment of the new normal policy with significance levels of AAR 0.04 and CAAR 0.05.*

**Kata kunci :** *Abnormal Return, AAR, CAAR, Event Study, LQ45 Index, and Covid-19 Pandemic.*