

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN PEMBATAKAN SOSIAL BERSKALA BESAR KEDUA DALAM PENANGANAN COVID-19 PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS KOMPAS100

I Putu Agus Darmayuda¹, I Wayan Widnyana², I Wayan Sukadana³
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mahasaraswati Denpasar
Email: agusdamayudaa@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini mengkaji *event study* tentang perbedaan harga saham Indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang diukur dengan *abnormal return* dan *trading volume activity* (TVA) pada peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman Pembatasan Sosial Skala Besar (PSBB) Tahap Kedua. Data sekunder berasal dari sesi *pre-opening* (*pre-opening*) perdagangan saham di bursa efek pada tanggal 4 September 2020. Jenis penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Sampel saham teraktif yang diperdagangkan di perusahaan LQ-45 sebanyak 65 sampel dipilih sebagai objek penelitian. Penelitian ini menggunakan uji statistik parameter *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai rata-rata *abnormal return* pada peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman PSBB (Pembatasan Sosial Skala Besar) Tahap Kedua terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham LQ-45 dengan arah *mean* negatif, sedangkan hasil dari hasil pengujian *trading volume activity* (TVA) menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan pada rata-rata volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa dengan arah rata-rata negatif. Berdasarkan hasil pengujian tersebut mengindikasikan reaksi pasar modal akibat suatu peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman Pembatasan Sosial Skala Besar (PSBB) Tahap Kedua merupakan sentimen negatif menyebabkan suatu reaksi dipasar transaksi saham menyebabkan peristiwa tersebut membuat kekhawatiran investor walaupun volume perdagangan adanya peningkatan.

Kata Kunci: *event study, abnormal return, trading volume activity*

**THE CAPITAL MARKET'S REACTION TO THE ANNOUNCEMENT OF
THE SECOND LARGE-SCALE SOCIAL RESTRICTIONS IN HANDLING
COVID-19 IN JOINING COMPANIES
IN COMPASS 100 INDEX**

I Putu Agus Darmayuda¹, I Wayan Widnyana², I Wayan Sukadana³
^{1,2,3}Faculty of Economics and Business Mahasaraswati University Denpasar
Email: agusdamayudaa@gmail.com

ABSTRACT

This study examines the event study of differences in LQ-45 Index stock prices listed on the Indonesia Stock Exchange as measured by abnormal returns and trading volume activity (TVA) in the events before and after the announcement of the Second Phase of Large-Scale Social Restrictions (PSBB). Secondary data comes from the pre-opening (pre-opening) session of stock trading on the stock exchange on September 4 2020. This type of research uses purposive sampling. 65 samples of the most active shares traded in LQ-45 companies were selected as research objects. This study used a statistical test of parameters paired sample t- test. The results showed that the average value of abnormal returns in the events before and after the announcement of the Second Phase of PSBB (Large-Scale Social Restrictions) had a significant difference in the LQ-45 stock price with a negative mean direction, while the results from the trading volume activity (TVA) test) shows that there is no significant difference in the average trading volume before and after the event with a negative average direction. Based on the results of these tests, it indicated a reaction in the capital market due to an event before and after the announcement of the Second Phase of Large-Scale Social Restrictions (PSBB) which was a negative sentiment causing a reaction in the stock transaction market causing these events to worry investors even though trading volume had increased.

Keywords: *event study, abnormal return, trading volume activity*