

PERBANDINGAN VOLATILITAS SAHAM SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN COVID-19

Oleh
MELDA NOVITA
1612110027

ABSTRAK

Perkembangan kondisi pasar modal yang selalu berubah dengan cepat memberi dampak besar bagi keputusan investor dalam melakukan investasi saham. Dalam investasi pasar modal, para investor memerlukan sejumlah informasi yang berkaitan dengan dinamika harga saham guna pengambilan keputusan tentang saham perusahaan mana yang layak dipilih agar sesuai dengan karakteristik dan *return* yang diharapkan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat menganalisis reaksi pasar sebelum dan sesudah peristiwa Covid-19 dengan uji *Wilcoxon Signed Rank Test* pada *return* saham dan *trading volume activity*. Dalam penelitian ini terdapat 2 variabel *return* saham dan *trading volume activity*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2020. Teknik *sampling* yang digunakan adalah *purposive sampling*, dan didapat 18 perusahaan, periode pengamatan (*event study*) dalam penelitian ini diambil selama 30 hari yaitu 15 hari sebelum peristiwa, dan 15 hari setelah peristiwa Covid-19. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan alat SPSS V.20. Hasil penelitian membuktikan bahwa Terdapat perbedaan *return* saham yang signifikan sebelum dan sesudah sesudah peristiwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dengan menggunakan periode penelitian selama 15 hari sebelum dan sesudah peristiwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return*. Terdapat perbedaan *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan sesudah sesudah peristiwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dengan menggunakan periode penelitian selama 15 hari sebelum dan sesudah peristiwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return*

Kata Kunci : *Return Saham, Trading Volume Activity, Event Study*

COMPARISON OF STOCK VOLATILITY BEFORE AND AFTER COVID-19 ANNOUNCEMENT

By
MELDA NOVITA
1612110027

ABSTRACT

The development of capital market conditions that are always changing quickly has a big impact on investors' decisions to invest in shares. In capital market investment, investors need a certain amount of information related to stock price dynamics for decision-making about which company's shares are worth choosing to suit the characteristics and expected return. This research aims to test whether there was an analysis of market reactions before and after the COVID-19 event with the Wilcoxon signed rank test on stock returns and trading volume activity. In this research, there were 2 variables: stock return and trading volume activity. The population of this research was companies in the consumer goods industry sector listed on the Indonesian Stock Exchange in 2019-2020. The sampling technique was purposive sampling method, and 18 companies were obtained. The observations (event study) in this research were taken for 30 days, which was 15 days before and 15 days after the covid-19 event. The analysis method used was panel data regression with the SPSS V.20 tool. Research results proved that there was a significant difference in stock returns before and after the event. There was no difference in abnormal returns between 15 days before and 15 days after the event. There were differences in trading volume. There were no significant activities before or after the event.

Keywords: *Stock Returns, Trading Volume Activity, Event Study.*