

**PERBEDAAN RETURN SAHAM INDEKS LQ45 SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN KASUS PERTAMA COVID-19 DI
INDONESIA**

**Oleh :
Putu Alicia Diary Febianty, NIM 1617051193**

ABSTRAK

Pemerintah Indonesia secara resmi mengumumkan kasus pertama positif Covid-19 di Indonesia pada tanggal 2 maret 2020. Peristiwa ini mempengaruhi saham indeks LQ45 dimana saham mengalami koreksi pada saat hari pengumuman. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan return saham pada perusahaan dalam Indeks LQ45 dilihat dari perbedaan rata-rata abnormal return saham sebelum dan sesudah pengumuman. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh pada website resmi Bursa Efek Indonesia dimana periode peristiwa yang dianalisis pada event study ini adalah 11 hari bursa, yaitu 5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji kolmogorov-smirnov, uji beda berupa paired sample t-test dan wilcoxon signed ranks test. Penelitian ini mengungkapkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan secara parsial antara return saham perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah diumumkan kasus pertama Covid-19 di Indonesia. Melalui uji Wilcoxon Signed Rank didapat hasil bahwa terdapat perbedaan yang signifikan secara parsial antara return saham perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Pada H-1 - H+1, H-2 - H+2, H-4 - H+4, dan H-5 - H+5 dimana pada hari hari tersebut terjadi perbedaan return saham yang sangat signifikan. Sementara pada hari H-3 - H+3 tidak didapat pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Pada hipotesis disimpulkan maka H_a diterima dan H_0 ditolak.

Kata Kunci: Covid-19, Studi Peristiwa, *Abnormal Return*

**THE DIFFERENCE IN LQ45 INDEX STOCK RETURNS BEFORE AND
AFTER THE ANNOUNCEMENT OF THE FIRST CASE OF COVID-19 IN
INDONESIA**

**By :
Putu Alicia Diary Febianty, NIM 1617051193**

ABSTRACT

Indonesian government officially announced the first positive case of Covid-19 in Indonesia on March 2, 2020. This event affected the LQ45 index stock where the stock experienced a correction on the day of the announcement. This study analyze whether there are differences in stock returns to companies in the LQ45 Index seen from the differences in the average abnormal stock returns before and after the announcement. This study uses secondary data obtained on the official website of the Bursa Efek Indonesia where the event period analyzed in this event study is 11 trading days. 5 days before the event and 5 days after the event. The data analysis technique used was the Kolmogorov-Smirnov test, different tests in the form of paired sample t-test and Wilcoxon signed ranks test. This study reveals that there is a partially significant difference between the stock returns of LQ45 Index companies on the Bursa Efek Indonesia before and after the announcement of the first case of Covid-19 in Indonesia. Through the Wilcoxon Signed Rank test, the results show that there is a partial significant difference between the stock returns of LQ45 Index companies on the Bursa Efek Indonesia on H-1 - H+1, H-2 - H+2, H-4 - H+4, and D-5 - D+5 where on those days there is a very significant difference in stock returns. While on D-3 - D+3 days there was no significant effect on stock returns. The hypothesis is concluded that H_a is accepted and H_0 is rejected.

Keywords : Covid-19, Event Study, Abnormal Return