

**REAKSI PASAR MODAL TERKAIT PENYUNTIKAN VAKSIN COVID 19
PERTAMA INDONESIA PADA PERUSAHAAN SEKTOR FARMASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

Ni Komang Sri Purnami, NIM 1717051197

Program Studi S1 Akuntansi

Jurusan Ekonomi dan Akuntansi

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui ada atau tidaknya reaksi pasar modal dengan variabel *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *bid ask spread* sebelum dan setelah peristiwa penyuntikan vaksin COVID 19 pertama Indonesia. Jenis penelitian ini adalah *event study* (studi peristiwa). Populasi dalam penelitian ini yakni perusahaan sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode sampling total dengan jumlah sampel sebanyak 20 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji hipotesis (*paired sampel t-test*) dengan periode pengamatan selama 14 hari kerja bursa. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa penyuntikan vaksin COVID 19 pertama Indonesia; (2) Terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa penyuntikan vaksin COVID 19 pertama Indonesia; (3) Terdapat perbedaan rata-rata *bid ask spread* sebelum dan setelah peristiwa penyuntikan vaksin COVID 19 pertama Indonesia.

Kata Kunci : Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Bid Ask Spread

**REACTIONS OF CAPITAL MARKET TO INDONESIA'S FIRST COVID
19 VACCINE INJECTION IN PHARMACEUTICAL SECTOR
COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE**

By

Ni Komang Sri Purnami, NIM 1717051197
Undergraduate Program of Accounting Department

ABSTRACT

The purpose of this study is to establish whether or not there is a stock market reaction using variables of abnormal return, trading volume activity, and bid ask spread before and after injection of the first COVID 19 vaccine in Indonesia. This type of study is an event study. The population of this study is pharmaceutical sector companies listed in Indonesia Stock Exchange. Sampling technique used sampling total method with number 20 companies. Data analysis that used are descriptive statistical analysis, normality test, and hypothetical test (paired sampel t-test) with the observation period of 14 working days on the stock exchange. The result of this study indicated that: (1) There was average difference in the abnormal return before and after injection of the first COVID 19 vaccine in Indonesia; (2) There was average difference in trading volume activity before and after injection of the first COVID 19 vaccine in Indonesia; (3) There was average difference on bid ask spread before and after injection of the first COVID 19 vaccine in Indonesia.

Keywords : *Event Study, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Bid Ask Spread*