

ABSTRAC

The events of the pandemic Covid – 19 has an influence on the economic conditions in a Country can affect the price of shares in companies listed on the stock exchange. Abnormal Returns is an excess of return actually happens to return to normal. This study aims to determine and analyze the differences in the price of the stock by looking and counting using Abnormal Return before and after the events of the announcement of a case of Covid – 19 in Indonesia.

Type of research this research uses event study. Where is the event study can be used to test the content of the information so that the visible reaction of an announcement. The population of this research is to 10 companies Manufacturing Sub-Sectors of the Automotive and Components that meet the criteria that have been determined by the period of time of 10 days before and after the announcement of a case of Covid – 19 in Indonesia. The type of data used is the external data. Source data using secondary data. Data collection techniques used in this research is field research, library research and internet research. Data analysis techniques in this study using descriptive statistical analysis and associative analysis.

The results of this study show that there is a difference in stock prices before and after the announcement of a case of Covid – 19 in Indonesia with the calculation of abnormal return. This shows that the results of research in accordance with the theory of efficient market in the form of a strong half. Where the market is efficient in the form of a semi-strong or semi-strong form, then there is no investors or groups of investors who can use the information that has been published for the benefit not normal in the long term. In addition, investors have been anticipating with savety net where investors are not too many make investments the time of the events.

Keywords :Contagion Effect Theory, Event Study, Capital Market, Stock Price

ABSTRAK

Peristiwa pandemi Covid – 19 mempunyai pengaruh terhadap kondisi ekonomi pada suatu Negara yang dapat mempengaruhi harga saham pada perusahaan yang terdaftar pada bursa efek. *Abnormal Return* merupakan suatu kelebihan dari return sesungguhnya yang terjadi terhadap return normal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis perbedaan harga saham dengan melihat dan menghitung menggunakan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kasus Covid – 19 pertama di Indonesia.

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian *event study*. Dimana *event study* dapat digunakan untuk menguji kandungan sebuah informasinya sehingga terlihat reaksi dari sebuah pengumuman. Populasi dari penelitian ini adalah 10 perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan dengan periode waktu 10 hari sebelum dan sesudah pengumuman kasus Covid – 19 pertama di Indonesia. Jenis data yang digunakan adalah data eksternal. Sumber data menggunakan data sekunder. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian lapangan, penelitian kepustakaan dan penelitian internet. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif dan analisis asosiatif.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak perbedaan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman kasus Covid – 19 pertama di Indonesia dengan perhitungan abnormal return. Hal ini menunjukkan bahwa hasil penelitian sesuai dengan teori pasar efisien dalam bentuk setengah kuat. Dimana pasar efisien dalam bentuk setengah kuat atau *semi strong form*, maka tidak ada investor atau kelompok dari investor yang dapat menggunakan informasi yang sudah dipublikasi untuk mendapatkan keuntungan tidak normal dalam jangka waktu lama. Selain itu investor telah mengantisipasi dengan *savety net* dimana investor tidak terlalu banyak melakukan investasi saat peristiwa.

Kata kunci : *Contagion Effect Theory, Event Study, Pasar Modal, Harga Sham*