

## ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk memperlihatkan bukti empiris apakah ada perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan *security return variability* baik sebelum maupun sesudah pengumuman Virus Covid-19 oleh Presiden Joko Widodo di Indonesia. Populasi yang di gunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham pada perusahaan Aneka Industri yang memiliki hubungan atau kerja sama dengan Tiongkok selama periode yang telah ditentukan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yaitu harga penutupan saham harian, IHSG 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa dan volume perdagangan saham harian. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* yang berjumlah 13 perusahaan. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah *paired samples t-test*. Hasil uji statistik *paired sample t-test* menyatakan bahwa terdapat perbedaan pada rata-rata *abnormal return* dan *security return variability* pada sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman. Sedangkan, hasil yang hasil ini berbeda pada variabel *trading volume activity* yang menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* pada sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman.

Kata kunci: *abnormal return*, *trading volume activity*, *security return variability*, studi peristiwa, Covid-19

## **ABSTRACT**

*This study has aim to showing empirical evidence whether there are differences in abnormal return, trading volume activity, and security return variability before and after the announcement case of Covid-19 from President Joko Widodo in Indonesia. The population used in this study stocks in companies miscellaneous industry that have cooperation or relationship with China for a predetermined period. The data uses secondary data, namely the daily closing price of shares, Composite Index 10 days before 10 days after the event and daily trading volume. The sample selection method in this study used a purposive sampling technique that numbered 13 companies. Statistical test to test the hypothesis in this study is paired samples t-test. The result of the study with paired samples t-test prove that there is significant differences between the average results of abnormal returns and security return variability before the announcement and after the announcement. However, different result was founded from trading volume activity variable that there is no significant difference average result of trading volume activity before the announcement and after the announcement.*

**Keyword:** *abnormal return, trading volume activity, security return variability, event study, Covid-19*