

## ABSTRAK

Pasar modal bersifat sensitive akan perubahan terhadap hal hal atau peristiwa yang mempengaruhinya, oleh karena itu pasar modal memiliki pengaruh besar terhadap perekonomian negara. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman lockdown COVID-19 pada lima negara wilayah Asia Tenggara. Lima negara tersebut dipilih berdasarkan dengan jumlah populasi penduduk ke-lima tertinggi yaitu Indonesia, Filipina, Vietnam, Thailand, dan Myanmar. Jangka waktu pengamatan yang dilakukan yaitu 90 hari periode estimasi dengan 21 hari periode jendela yaitu 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa pengumuman. Hasil penelitian ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman peristiwa lockdown COVID-19 pada lima negara wilayah Asia Tenggara.

**Kata kunci:** COVID-19, pasar modal, studi peristiwa, *abnormal return*.

## ABSTRACT

*The capital market is sensitive to changes in matters or events that affect it, therefore the capital market has a major influence on the country's economy. This study aims to determine whether there are significant differences in returns before and before the announcement of the COVID-19 lockdown in five countries in the Southeast Asia region. The five countries were selected based on the fifth highest population, namely Indonesia, the Philippines, Vietnam, Thailand, and Myanmar. The period of observation is 90 days, the forecast period is 21 days, the window period is 10 days before and 10 days before the announcement. The results showed that there was no significant difference in returns before and before the announcement of the COVID-19 lockdown announcement in five countries in the Southeast Asia region.*

**Keywords:** COVID-19, capital market, event study, *abnormal return*.