

**DAMPAK PENGUMUMAN KASUS PERTAMA COVID-19 DI INDONESIA  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*  
PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2020**

**Revalina Rachmatria Hamidah**

Email: [revalnrchm2@gmail.com](mailto:revalnrchm2@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2020. Penelitian ini merupakan penelitian *event study* dengan periode pengamatan selama 15 hari, yaitu 7 hari sebelum, 1 hari pada saat, dan 7 hari sesudah pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia. Metode analisis data dilakukan dengan menggunakan mean *difference test*, yaitu *one sample t-test* dan *paired sample t-test* untuk data yang berdistribusi normal, sedangkan untuk data yang tidak berdistribusi normal dilakukan dengan menggunakan uji *wilcoxon signed rank test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* disekitar pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia, yaitu pada t+7 sesudah pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia, dan tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* antara sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia, serta terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia.

Kata Kunci: *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study, Signaling theory, Efficient Market.*