

**REAKSI PASAR TERHADAP KEBIJAKAN PPKM DARURAT LEVEL 4
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek
Indonesia Periode 2 Agustus 2021 - 18 Agustus 2021)**

ILZA AGUNG GUNAWAN
NIM. 141180253

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk menguji ada atau tidaknya reaksi pasar modal terhadap munculnya pengumuman pemberlakuan PPKM Darurat level 4 pada tanggal 9 Agustus 2021. Sampel yang digunakan yaitu perusahaan sub sektor otomotif dan komponen yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2021. Periode pengamatan yang digunakan yaitu selama 5 hari sebelum dan sesudah tanggal pengumuman dengan periode estimasi selama 11 hari. Penelitian ini diukur menggunakan indikator *abnormal return*, dengan alat uji analisis *one sample t-test* dan *paired t-test*. Berdasarkan hasil uji *one sample t-test* terdapat beberapa tanggal yang memiliki reaksi pasar disekitar adanya pengumuman pemberlakuan PPKM Darurat level 4 pada tanggal 9 Agustus 2021. Hal ini ditunjukkan dengan adanya beberapa nilai *abnormal return* yang signifikan. Berdasarkan hasil analisis *paired t-test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* antara sebelum dengan sesudah munculnya pengumuman pemberlakuan PPKM Darurat.

Kata Kunci : *Abnormal Return*, PPKM, Perusahaan Otomotif dan Komponen