RESPON PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA COVID-19

(STUDI PADA INDEKS SAHAM IDX-30 DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan Oleh

Muhammad Abdul Hadi

20911029

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

YOGYAKARTA

2024

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam penulisan tesis ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku".

Yogyakarta, 5 Agustus 2024



Muhammad Abdul Hadi

HALAMAN PENGESAHAN

Yogyakarta,

Telah diterima dan disetujui
dengan baik oleh :

Dosen Penguji I	Dosen Penguji II
Prof. Dr. Zaenal Arifin, M.Si.	Abdul Moin, SE., MBA., Ph.D.

BERITA ACARA UJIAN TESIS

Pada hari Jum'at tanggal 16 Agustus 2024 Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia telah mengadakan ujian tesis yang disusun oleh:

MUHAMMAD ABDUL HADI

No. Mhs. : 20911029

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Dengan Judul:

RESPON PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA COVID-19 (STUDI PADA INDEKS SAHAM IDX-30 DI BURSA EFEK INDONESIA)

Berdasarkan penilaian yang diberikan oleh

Tim Penguji, maka tesis tersebut dinyatakan

LULUS

Penguji I	Penguji II
Prof. Dr. Zaenal Arifin, M.Si.	Abdul Moin, SE., MBA., Ph.D.

Mengetahui

Ketua Program Studi Magister

Anjar Priyono, SE., M.Si., Ph.D

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME ii

HALAMAN PENGESAHAN i

BERITA ACARA UJIAN TESIS ii

DAFTAR ISI iii

DAFTAR TABEL v

ABSTRAK vii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 6

1.3 Tujuan Penelitian 6

1.4 Manfaat Penelitian 7

BAB II KAJIAN PUSTAKA 8

2.1 Investasi di Pasar Modal 8

2.2 Teori Pasar Modal Efisien 9

2.3 Pengaruh Peristiwa Non Ekonomi terhadap Kinerja Pasar Modal 15

2.4 Pengembangan Hipotesis 20

BAB III METODE PENELITIAN 20

3.1 Populasi dan Sampel 20

3.2 Data dan Sumber Data 20

3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian 21

3.4 Periode Pengamatan 23

3.5 Pengujian Hipotesis 24

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 26

4.1 Uji Normalitas Data 26

4.2 Hasil Uji Hipotesis 30

4.3 Pembahasan 51

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 54

5.1 Kesimpulan 54

5.2 Saran 55

DAFTAR PUSTAKA 59

LAMPIRAN 63

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Uji Normalitas Abnormal Return 26
Tabel 4.2 Uji Normalitas Trading volume Activity 29
Tabel 4.3 Abnormal Return Peristiwa-1 30
Tabel 4.4 Trading Volume Activity Peristiwa-1 31
Tabel 4.5 Abnormal Return Peristiwa-2 32
Tabel 4.6 Trading Volume Activity Peristiwa-2 32
Tabel 4.7 Abnormal Return Peristiwa-3 33
Tabel 4.8 Trading Volume Activity Peristiwa-3 34
Tabel 4.9 Abnormal Return Peristiwa-4 34
Tabel 4.10 Trading Volume Activity Peristiwa-4 35
Tabel 4.11 Abnormal Return Peristiwa-5 36
Tabel 4.12 Trading Volume Activity Peristiwa-5 36
Tabel 4.13 Abnormal Return Peristiwa-6 37
Tabel 4.14 Trading Volume Activity Peristiwa-6 38
Tabel 4.15 Abnormal Return Peristiwa-7 38
Tabel 4.16 Trading Volume Activity Peristiwa-7 39
Tabel 4.17 Abnormal Return Peristiwa-8 40
Tabel 4.18 Trading Volume Activity Peristiwa-8 40
Tabel 4.19 Abnormal Return Peristiwa-9 41
Tabel 4.20 Trading Volume Activity Peristiwa-9 42
Tabel 4.21 Abnormal Return Peristiwa-10 42
Tabel 4.22 Trading Volume Activity Peristiwa-10 43

Tabel 4.23 Abnormal Return Peristiwa-11 43
Tabel 4.24 Trading Volume Activity Peristiwa-11 44
Tabel 4.25 Abnormal Return Peristiwa-12 45
Tabel 4.26 Trading Volume Activity Peristiwa-12 45
Tabel 4.27 Abnormal Return Peristiwa-13 46
Tabel 4.28 Trading Volume Activity Peristiwa-13 47
Tabel 4.29 Abnormal Return Peristiwa-14 47
Tabel 4.30 Trading Volume Activity Peristiwa-14 48

ABSTRAK

Pandemi COVID-19 telah menjadi tantangan serius yang mempengaruhi tidak hanya kesehatan masyarakat tetapi juga stabilitas ekonomi global, termasuk pasar modal di Indonesia. Penelitian ini mengkaji bagaimana pasar modal Indonesia, khususnya indeks IDX30, merespons serangkaian peristiwa terkait COVID-19 dari tahun 2020 hingga 2022. Metode penelitian ini menggunakan data harian harga saham, volume perdagangan, dan abnormal return selama periode 2020-2022. Sampel penelitian dipilih dari perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX30 menggunakan metode purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan bahwa sebagian besar peristiwa terkait COVID-19 tidak menghasilkan reaksi abnormal return yang signifikan pada hari pengumuman, mengindikasikan bahwa pasar mampu mengantisipasi atau telah memasukkan informasi tersebut sebelumnya. Namun, beberapa peristiwa seperti penutupan akses kunjungan dari 10 negara dan larangan mudik Lebaran menunjukkan dampak negatif yang signifikan pada harga saham secara langsung. Di sisi lain, pengumuman vaksinasi booster oleh pemerintah menghasilkan respons positif yang signifikan dari pasar, mencerminkan harapan akan pemulihan ekonomi. Dari segi volume perdagangan saham menunjukkan peningkatan yang signifikan pada setiap pengumuman peristiwa terkait COVID-19. Hal ini mencerminkan respons positif pasar terhadap langkah-langkah pemerintah dalam menanggapi pandemi, yang dianggap sebagai sinyal optimisme terhadap pemulihan ekonomi dan kepercayaan investor. Temuan ini mengindikasikan sensitivitas pasar modal Indonesia terhadap informasi baru yang mempengaruhi kondisi sosial dan ekonomi negara. Penelitian ini memberikan kontribusi penting dalam pemahaman tentang dinamika pasar modal di Indonesia dalam menghadapi peristiwa krisis kesehatan global, serta implikasinya bagi kebijakan publik dan investor.

Kata kunci: pasar modal, COVID-19, indeks IDX30, abnormal return, volume perdagangan

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Mengawali tahun 2020, kita dikejutkan dengan mewabahnya jenis virus baru yang menyerang sistem pernapasan yaitu virus corona atau disebut juga dengan COVID-19. Virus ini pertama kali muncul dari wilayah Wuhan, China yang dimana kemudian mulai menyebar secara cepat ke berbagai negara di dunia tak terkecuali Indonesia. Pada tanggal 2 maret 2020 Presiden Republik Indonesia Joko Widodo mengumumkan bahwa terdapat 2 warga Indonesia yang positif terkena COVID-19. Pandemi COVID-19 tidak hanya sekedar mempengaruhi sisi kesehatan warga dunia saja. Akan tetapi virus tersebut ikut menggiring perekonomian global dan berimbas ke Indonesia. Pasar modal juga turut terdampak karena isu corona virus, dikarenakan banyaknya investor asing yang melepas sahamnya, para investor tersebut panik melihat performa yang didapatkan dari pasar modal luar negeri mengalami penurunan yang cukup terbilang drastis. Penyebab dari penurunan performa ini karena banyaknya berita atau sentiment negatif yang disebabkan oleh isu virus corona. Oleh karena itu banyak sekali investor yang mempertimbangkan untuk tidak mempertahankan sahamnya dan menarik sahamnya keluar, untuk menghindari risiko yang lebih besar jika keadaan yang disebabkan oleh virus corona menjadi lebih besar. Walaupun peristiwa ini bukan merupakan peristiwa ekonomi tetapi dampak yang disebabkan oleh virus corona terhadap perekonomian sangat besar (Lee & Setiawati, 2021). Hal ini cukup wajar dikarenakan efek yang disebabkan oleh

virus corona ini membuat ekonomi makro menjadi tidak stabil dan menyebabkan kerugian pada beberapa produk atau instrument investasi (Adv Team, 2020).

Berdasarkan data dari Bursa Efek Indonesia, IHSG ditutup melemah 1,2% atau 66,72 poin di level 5.154,10 setelah resmi diumumkannya COVID-19 sebagai pandemi. Padahal, sebelum dikeluarkannya pengumuman secara resmi, IHSG mengalami kenaikan sebesar 1,6% atau 84,02 di level 5.220,83. Pada 12 Maret 2020, IHSG kembali mengalami penurunan sebesar 5,01% atau 258,36 poin di level 4.895,75. Melemahnya IHSG tersebut menyebabkan Bursa Efek Indonesia melakukan pembekuan sementara perdagangan (trading halt) selama 30 menit pukul 15.33 waktu Jakarta Automated Trading System (JATS). Trading halt pada 12 Maret ini merupakan trading halt pertama yang dilakukan. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) memerintahkan Bursa Efek Indonesia untuk melakukan trading halt dengan tujuan untuk menjaga keberlangsungan pasar agar tetap kondusif dan mengantisipasi kepanikan oleh investor.

Penurunan tidak hanya terjadi pada IHSG saja, namun juga pada Indeks IDX30. Peristiwa pengumuman COVID-19 sebagai pandemi oleh World Health Organization menyebabkan Indeks IDX30 mengalami fluktuasi yang cukup signifikan. Indeks berada di kondisi yang cukup baik pada 5 hari sebelum peristiwa dengan mengalami kenaikan 17,14 poin. Namun, mulai mengalami penurunan pada keesokan harinya sebesar 1,23 poin. Penurunan mengalami titik terendah pada 5 Maret 2020 dengan penurunan sebesar 40,22 poin. Meskipun sempat mengalami kenaikan 2 hari setelah pengumuman COVID-19, indeks kembali mengalami penurunan berturut-turut dari 16 Maret hingga 19 Maret

2020. Penurunan ini menandakan bahwa peristiwa pengumuman memberikan sinyal negatif dan menyebabkan rasa khawatir pada pelaku pasar sehingga cenderung menyebabkan pelaku pasar berhati-hati dalam mengambil keputusan (Sari & Dewi, 2021).

Perkembangan harga saham di pasar modal merupakan suatu indikator yang penting untuk mengetahui tingkah laku pasar, yaitu para investor dalam upaya menentukan apakah investor akan melakukan transaksi di pasar modal, biasanya mereka akan mendasarkan keputusannya pada berbagai informasi yang tersedia di publik maupun informasi pribadi. Informasi tersebut akan memiliki makna atau nilai bagi investor jika keberadaan informasi tersebut menyebabkan melakukan transaksi di pasar modal, yang akan tercermin dalam perubahan harga saham dan tingkat perdagangan yang dapat diukur dengan menggunakan abnormal return dan volume perdagangan saham (Sundari, 2009).

Suatu informasi yang memiliki nilai bagi investor dapat tercermin melalui perubahan harga saham dan tingkat perdagangan saham yang dapat diukur melalui dua indikator pengukuran yaitu abnormal return dan trading volume activity (Sihotang dan Mekel, 2015). Reaksi pasar modal terhadap suatu peristiwa mengandung informasi yang dapat diukur dengan menggunakan abnormal return yang merupakan selisih antara return sesungguhnya yang terjadi dengan return ekspektasi, yaitu return yang diharapkan investor (Jogiyanto, 2015). Selain menggunakan abnormal return, reaksi pasar terhadap informasi juga dapat dilihat melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan di pasar (Trading Volume Activity). Trading volume activity bisa dipakai guna mengamati respon

pasar kepada sebuah peristiwa, hal ini karena semakin tinggi TVA maka terdapat kemungkinan suatu saham sangat diminati oleh investor sehingga mudah untuk diperjual belikan (Alexander & Kadafi, 2018).

Penelitian Ganie, Wani, & Yadav (2022) yang bertujuan untuk menganalisis dampak COVID-19 pada pasar saham di enam negara teratas yang terkena dampak berdasarkan jumlah total kasus yang dikonfirmasi mengungkapkan bahwa terdapat peningkatan volatilitas dan adanya abnormal return yang signifikan di antara indeks sampel menunjukkan dampak COVID-19 di pasar saham. Dimana indeks saham Brazil menunjukkan penurunan tertinggi dengan penurunan lebih dari 50% selama pandemi, sementara indeks Meksiko menunjukkan penurunan terendah sekitar 30% selama periode yang sama.

Subrata (2020) meneliti abnormal return pada saat pengumuman darurat kesehatan dunia oleh WHO terhadap saham LQ-45 hasilnya menunjukan bahwa peristiwa tersebut berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Penelitian Khoiriah, Amin, & Kartikasari (2020), menunjukan bahwa sebelum dan sesudah Pandemi COVID-19 berpengaruh secara signifikan terhadap abnormal return saham indeks LQ-45 sedangkan ATVA menunjukan pengaruh signifikan yang positif antara sebelum dan sesudah COVID-19. Penelitian Sambuari (2020), yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh peristiwa COVID-19 terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* saham pada perusahaan yang terdaftar di perusahaan makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia dimana hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan signifikan abnormal return dan trading

volume activity sebelum dan sesudah terjadi pandemi COVID-19 sehingga dapat diterima kebenarannya.

Akan tetapi berbeda dengan penelitian sebelumnya, penelitian Elga, Murni, & Tulung (2022) membuktikan bahwa peristiwa COVID-19 tidak memberikan reaksi pasar yang signifikan pada abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 di Indonesia. Hal itu juga didukung oleh penelitian Dini (2020), yang menunjukan bahwa antara sebelum dan sesudah COVID-19 tidak adanya perbedaan yang signifikan pada Abnormal Return. Begitu juga dengan penelitian Ramadhan (2020), yang menunjukkan tidak terdapat perbedaan trading volume activity sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 oleh Presiden Joko Widodo pada saham Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan fenomena dan gap research yang sudah dijelaskan diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian tentang respon pasar modal terhadap peristiwa COVID-19. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya yaitu terletak pada peristiwa yang digunakan. Penelitian sebelumnya kebanyakan menggunakan satu jenis peristiwa non ekonomi saja, sedangkan dalam penelitian ini menggunakan peristiwa non ekonomi yang lebih lengkap yaitu peristiwa dari awal munculnya pandemi COVID-19 di Indonesia pada awal tahun 2020 dan juga beberapa peristiwa lain yang masih berhubungan dengan pandemi COVID-19 hingga tahun 2022.

Adapun pemilihan indeks IDX30 sebagai objek penelitian dikarenakan indeks IDX30 ini terdiri dari 30 emiten yang sudah melewati evaluasi kinerja di

Bursa Efek Indonesia. Indeks IDX30 merupakan emiten-emiten dengan tingkat profitabilitas tinggi, pertumbuhan laba yang stabil, likuiditas tinggi, kapitalitas pasar serta kinerja keuangan yang baik. Selain itu, IDX30 merupakan indeks dengan volume perdagangan terbanyak di Bursa Efek Indonesia, sehingga secara keseluruhan reaksi investor terhadap suatu peristiwa dapat tercermin pada saham indeks IDX30.

1.2 Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana reaksi pasar terhadap peristiwa-peristiwa COVID-19. Reaksi pasar dapat berupa perubahan harga saham atau volume perdagangan, sehingga rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah peristiwa-peristiwa COVID-19 berpengaruh terhadap return saham IDX-30?
2. Apakah peristiwa-peristiwa COVID-19 berpengaruh terhadap volume perdagangan saham IDX-30?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah penelitian diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh peristiwa-peristiwa COVID-19 terhadap return saham IDX-30.
2. Untuk mengetahui pengaruh peristiwa-peristiwa COVID-19 terhadap volume perdagangan saham IDX-30.

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian yang dilakukan adalah sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan terutama mengenai pasar modal dan saham IDX-30 serta penelitian yang berkaitan dengan pandemi COVID-19 dan dapat menjadi referensi bagi pihak akademis serta dapat berkontribsi terhadap literatur terkait penelitian tentang reaksi pasar modal.

b. Manfaat Praktis

Memberikan tambahan informasi bagi para investor untuk dapat mempertimbangkan peristiwa (event) non ekonomi dalam proses pengambilan keputusan investasi, serta dapat menjadi tolok ukur bagi pemerintah dalam membuat kebijakan yang berkaitan dengan wabah atau peristiwa krusial tertentu. Apalagi saat ini masih banyak kasus tentang virus COVID-19 yang memungkinkan pemerintah menetapkan berbagai kebijakan yang akan mempengaruhi kondisi perekonomian.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

2.1 Investasi di Pasar Modal

Investasi merupakan salah satu dari instrumen pembangunan yang dibutuhkan oleh suatu negara dalam rangka meningkatkan kesajahteraan masyarakatnya, termasuk Indonesia. Secara sederhana investasi diartikan sebagai penanaman modal (Suherman, 2009). Salah satu bentuk investasi yang sering digunakan adalah investasi di pasar modal. Semenjak dibukanya Bursa Efek Indonesia, jenis investasi ini merupakan salah satu alternatif investasi yang mudah diakses oleh masyarakat luas (Pajar & Pustikaningsih, 2017).

Pasar modal adalah suatu bidang usaha perdagangan surat-surat berharga seperti saham, sertifikat saham dan obligasi (efek-efek). Motif utama dari pasar modal tersebut adalah masalah kebutuhan modal bagi perusahaan yang ingin lebih memajukan usahanya dengan menjual sahamnya kepada pemilik dana, investor, baik perorangan maupun lembaga usaha. Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal mendefinisikan pasar modal sebagai "kegiatan yang bersangkutan dengan Penawaran Umum dan perdagangan Efek, Perusahaan Publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek".

Investasi di pasar modal adalah kegiatan aktivitas menanamkan modal pada efek-efek yang tersedia di pasar modal dan tujuannya adalah untuk mendatangkan keuntungan jangka pendek atau di waktu yang lebih panjang. Investasi di sektor pasar modal merupakan salah satu sumber alternatif pendanaan

baik bagi pemerintah maupun swasta. Pemerintah yang membutuhkan dana dapat menerbitkan obligasi atau surat utang dan menjualnya ke masyarakat melalui pasar modal. Demikian juga swasta yang dalam hal ini adalah perusahaan yang membutuhkan dana dapat menerbitkan efek, baik dalam bentuk saham maupun obligasi dan menjualnya ke masyarakat melalui pasar modal (Bakhri, 2018).

Investasi pada pasar modal terutama pada investasi saham mempunyai keunggulan, yaitu akan memperoleh return yang berasal dari capital gain dan deviden. Deviden yang diperoleh oleh seorang investor ditentukan oleh kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba. Return yang berasal dari capital gain yang diperoleh, juga dipengaruhi oleh fluktuasi harga saham. Kemampuan perusahaan memperoleh laba dipengaruhi oleh faktor mikro dan makro yang pada gilirannya akan berpengaruh terhadap fluktuasi harga saham. Kedua faktor tersebut akan mempengaruhi risiko investasi saham (Rahadjeng, 2011).

2.2 Teori Pasar Modal Efisien

Teori efiensi pasar modal menurut Tandelilin (2010) adalah konsep pasar efisien yang lebih ditekankan pada aspek informasi, yang berarti bahwa pasar efisien merupakan pasar dimana harga sekuritas yang diperdagangkan telah mencerminkan semua informasi yang tersedia. Efficient Market atau pasar yang efisien merupakan suatu pasar bursa dimana efek yang diperdagangkan merefleksikan semua informasi yang mungkin terjadi dengan cepat dan akurat (Robbert Ang, 2001). Konsep Efficient Market ini menyatakan bahwa pemodal selalu memasukkan faktor informasi yang tersedia dalam keputusan mereka

sehingga terefleksi pada harga yang mereka transaksikan. Jadi harga yang berlaku di pasar sudah tergantung faktor informasi tersebut.

Kunci utama untuk mengukur pasar modal efisien adalah hubungan antara sekuritas dengan informasi. Dimana informasi yang dapat digunakan untuk menilai pasar efisien adalah informasi yang lama, informasi yang sedang dipublikasikan atau semua informasi termasuk informasi privat. Fama dalam Jogiyanto (2000) menyajikan tiga macam bentuk utama dari efisiensi pasar berdasarkan ketiga macam bentuk informasi, yaitu:

a. Efisiensi pasar bentuk lemah (*weak form*)

Pasar dikatakan efisien dalam bentuk lemah, jika harga-harga dari sekuritas tercemin secara penuh (fully reflect) informasi masa lalu. Informasi masa lalu ini merupakan informasi yang sudah terjadi. Bentuk efisiensi pasar secara lemah ini berkaitan dengan teori langkah acak (random walk theory) yang menyatakan bahwa data masa lalu tidak berhubungan dengan nilai sekarang. Jika pasar efisien secara bentuk lemah, maka nilai-nilai masa lalu tidak dapat digunakan untuk memprediksi harga sekarang. Ini berarti bahwa untuk pasar yang efisien bentuk lemah, investor tidak dapat menggunakan informasi masa lalu untuk mendapatkan keuntungan yang tidak normal.

b. Efisiensi pasar bentuk setengah kuat (*semistrong form*)

Pasar dikatakan efisien setengah kuat, jika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan semua informasi yang dipublikasikan (all publicly available information) termasuk informasi yang berada di laporan-laporan keunangan perusahaan emiten. Semua informasi yang dipublikasikan akan tersebar dan

diterima oleh pemodal pada waktu yang hampir bersamaan, sehingga harga secara langsung dan cepat melakukan penyesuaian dan investor tidak mendapatkan keuntungan yang normal.

c. Efisiensi pasar bentuk kuat (*strong form*)

Pasar dikatakan efisien dalam bentuk kuat jika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan semua informasi yang tersedia termasuk informasi privat. Jika pasar efisien dalam bentuk ini berhubungan satu dengan yang lain, maka tidak ada individual investor atau grup dari investor yang dapat memperoleh keuntungan tidak normal (abnormal return) karena mempunyau informasi privat. Salah satu jenis informasi privat adalah jenis informasi yang berasal dari orang dalam (insider information) yang mempunyai akses atas informasi berharga mengenai keputusan penting yang telah direncanakan oleh perusahaan. Sehingga dengan modal informasi tersebut mereka melakukan analisa dan mengambil posisi transaksi yang sesuai. Pada saat mengumumkan perseroan tersebut dikeluarkan, maka informasi tersebut menjadi tersedia bagi masyarakat dan akan mendongkrak harga saham tersebut. Informasi privat yang demikian mampu memberikan keuntungan abnormal yang konsisten bagi para pemodal yang memiliki informasi tersebut.

Fama (1970) dalam teori pasar efisiennya menjelaskan bahwa informasi yang terdapat pada sebuah peristiwa akan mendapat respon dari investor dengan ciri harga saham yang mengalami pergerakan. Menurut Hartono (2013), Event study bisa digunakan untuk mengetahui kandungan informasi dari suatu peristiwa dan dapat juga digunakan untuk menguji keefisiensian pasar dalam model

setengah kuat. Lebih lanjut, Hartono (2013) menjelaskan bahwa studi peristiwa (event study) adalah penelitian yang menganalisis bagaimana pasar merespons suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan dalam bentuk pengumuman. Tujuan dari studi ini adalah untuk menguji seberapa besar kandungan informasi dari pengumuman tersebut. Jika pengumuman suatu peristiwa dianggap mengandung informasi, maka pasar akan menunjukkan reaksi terhadap peristiwa yang diumumkan. Bowman (1983) menjelaskan bahwa studi peristiwa adalah analisis perilaku harga sekuritas pada saat terjadinya peristiwa atau pengumuman informasi. Pendekatan ini digunakan untuk mengevaluasi hubungan antara suatu peristiwa dan nilai perusahaan serta untuk mengukur dampaknya terhadap harga saham. Bodie et al. (2014) menambahkan bahwa dalam penelitian keuangan empiris, studi peristiwa adalah metode yang digunakan untuk menilai dampak peristiwa tertentu pada harga saham perusahaan. Lamasigi (2002) menyimpulkan bahwa event study dikembangkan untuk menganalisis reaksi pasar terhadap peristiwa yang informasinya dipublikasikan, baik itu peristiwa ekonomi maupun nonekonomi, dengan tujuan mengetahui apakah ada abnormal return yang diterima oleh pemegang saham.

Terdapat beberapa jenis studi peristiwa yang paling sering ditemukan menurut Tandelilin (2010) yaitu:

1. Studi Peristiwa Konvensional

Studi ini fokus pada menganalisis reaksi pasar terhadap peristiwa-peristiwa yang sering terjadi dan diumumkan secara luas oleh emiten di pasar modal. Ciri-ciri studi peristiwa konvensional meliputi:

- Peristiwa serupa mungkin terjadi pada perusahaan lain, namun tidak selalu pada waktu yang bersamaan.
- Peristiwa ini bersifat umum, sering terjadi, dan merupakan kejadian rutin dalam perusahaan.
- Interval waktu untuk peristiwa yang sering terjadi bisa bervariasi, dari kuartalan hingga tahunan.
- Dampak peristiwa dirasakan oleh perusahaan yang mengumumkan peristiwa tersebut.
- Untuk menghindari respons pasar yang ambigu, tidak ada peristiwa pengganggu di periode waktu yang dekat agar tidak terjadi efek confounding dari informasi yang bersamaan.

2. Peristiwa Kluster

Studi ini menganalisis respons pasar terhadap pengumuman peristiwa yang berdampak pada kelompok perusahaan tertentu dalam periode yang sama. Karakteristiknya adalah:

- Peristiwa dipicu oleh topik pemberitaan yang mencolok.
- Peristiwa, baik yang bersifat positif maupun negatif, dapat berdampak pada kelompok perusahaan tertentu. Efek peristiwa bisa lebih dominan pada kelompok tertentu dibandingkan kelompok lainnya.
- Peristiwa kluster dapat bervariasi bentuknya, dari yang sempit hingga luas.
- Karena peristiwa kluster tidak umum terjadi, respons pasar lebih sulit diprediksi. Studi ini berguna untuk menganalisis efisiensi informasi dan

keputusan pasar terkait dengan pengumuman yang mempengaruhi banyak perusahaan.

3. Studi Peristiwa Tak Terduga

Studi ini merupakan variasi dari studi peristiwa kluster dan berfokus pada bagaimana pasar merespons peristiwa yang tidak dapat diprediksi sebelumnya. Ciri-cirinya meliputi:

- Peristiwa yang terjadi tidak terduga oleh pasar.
- Penelitian peristiwa tak terduga jarang dilakukan karena frekuensi terjadinya yang rendah dan relevansi dengan pasar modal yang terbatas.
- Studi ini berguna untuk menganalisis efisiensi hipotesis informasi dan keputusan.

4. Studi Peristiwa Berurutan (Sequential Events)

Ini adalah bagian dari studi peristiwa kluster yang menganalisis respons pasar terhadap serangkaian peristiwa yang terjadi secara berurutan dalam situasi yang penuh ketidakpastian. Karakteristik utamanya adalah:

- Menganalisis kecepatan penyebaran informasi dan ketepatan informasi yang diterima oleh pasar.
- Respons pasar dalam studi peristiwa berurutan sangat bergantung pada seberapa cepat dan akurat informasi tersebut tersebar

Awalnya, studi peristiwa hanya memfokuskan pada peristiwa-peristiwa internal perusahaan, seperti pengumuman laporan laba tahunan, deklarasi dividen, dan stock split. Namun saat ini metode ini juga diterapkan untuk menguji reaksi pasar terhadap peristiwa nonekonomi, termasuk bencana alam, pandemi penyakit,

dan peristiwa politik (Mahgianti, 2009). Seperti penelitian Reski, Indriani, Nurabiah, & Munandar, (2021) yang menggunakan metode event study untuk menguji kandungan informasi Pemilu serentak 17 April 2019 terhadap reaksi harga saham perusahaan-perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia. Penelitian Tambunan, Saerang, & Wenas, (2023) juga menggunakan event study untuk mengatahui respon pasar modal terhadap peristiwa invasi Rusia ke Ukraina. Hidayatulloh & Nugroho, (2020) menggunakan metode event study untuk mengetahui reaksi pasar modal terhadap penerapan tax amnesty di Indonesia. Penelitian Oktavia, (2023) juga menggunakan metode event study untuk mengetahui beda abnormal return pada saham indeks LQ45 pada peristiwa libur Idul Fitri dan libur tahun baru 2016-2022.

2.3 Pengaruh Peristiwa Non Ekonomi terhadap Kinerja Pasar Modal

Kondisi perekonomian yang stabil akan mempengaruhi kestabilan kegiatan pada pasar modal. Secara internal, pasar modal akan selalu dipengaruhi kondisi ekonomi mikro, seperti implementasi strategi perusahaan, pengumuman laporan keuangan, pembagian dividen dan performa kinerja perusahaan akan selalu mendapatkan reaksi dari pelaku pasar modal. Sementara lingkungan ekonomi makro dipengaruhi oleh pasar secara tidak langsung seperti perubahan suku bunga, kurs valas, inflasi, kebijakan dan peraturan pemerintah ikut serta berdampak pada fluktuasi harga saham dan volume perdagangan di pasar modal. Tidak hanya faktor ekonomi saja, faktor non ekonomi juga mampu mempengaruhi kestabilan pasar modal (Baiquni, 2015).

Yuwono (2013), mengemukakan bahwa faktor non ekonomi seperti peristiwa politik, isu lingkungan hidup, aksi terorisme, penyakit dan peristiwa lain sering menjadi faktor utama pemicu fluktuasi harga saham di bursa efek secara seluruh dunia. Sambuari et al. (2020), menegaskan bahwa semakin tingginya peran pasar modal dalam kegiatan perekonomian maka akan menjadikan saham semakin peka terhadap macam-macam peristiwa yang terjadi pada lingkungan sekitar, terlepas dari apakah hal tersebut terkait langsung dengan masalah ekonomi ataupun tidak.

Respon pasar terhadap isi sebuah informasi umumnya diketahui melalui pengukuran abnormal return, dan acuan yang bisa dipergunakan salah satunya yakni guna menginterpretasikan dampak suatu peristiwa yaitu rata-rata abnormal return. Jika publikasi tersebut memberikan abnormal return kepada investor, artinya publikasi tersebut mempunyai muatan informasi, begitu pula sebaliknya apabila publikasi atau pengumuman tersebut tidak menimbulkan abnormal return hal itu artinya publikasi tersebut tidak memuat kandungan informasi (Devi & Putra, 2020).

Mekel & Sihotang (2015) juga menambahkan bahwa suatu informasi yang memiliki nilai bagi investor dapat tercermin melalui perubahan harga saham dan tingkat perdagangan saham yang dapat diukur melalui dua indikator pengukuran yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity*. Estuti & Hendrayanti (2020) dalam penelitiannya mengatakan bahwa trading volume activity merupakan informasi yang berguna bagi investor dalam mengambil keputusan atau menganalisis naik turunnya harga saham. Novaliasari (2018) dalam penelitiannya

mengatakan bahwa tingkat perdagangan saham yang lebih tinggi seringkali menyebabkan pengembalian saham yang lebih tinggi. Sehingga apabila saham memiliki volume yang tinggi maka dengan cepat akan memberi respon atau beradaptasi dengan informasi yang terjadi di pasar, hingga menciptakan return saham baik harian ataupun mingguan yang akan lebih besar dibanding saham yang bervolume lebih kecil.

a. Pengaruh Peristiwa Non Ekonomi Terhadap Return Saham

Pada umumnya reaksi pasar dapat ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas bersangkutan. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan return sebagai nilai perubahan harga atau dengan menggunakan abnormal return (Prayitno, 2012). Apabila pengembalian abnormal (abnormal return) saham menunjukkan hasil yang bernilai positif, hal tersebut artinya ada reaksi yang positif dari pasar pula, tetapi apabila kejadiannya justru berbanding terbalik atau pengembalian abnormal (abnormal return) menunjukkan hasil negatif, itu artinya pasar pun bereaksi secara negatif.

Pengertian abnormal return menurut pendapat Jogiyanto, (2013) yaitu selisih return sesungguhnya yang terjadi dengan return ekspetasi. Suatu pengumuman akan memberikan abnormal return dalam suatu kandungan informasi. Begitu pula, jika tidak mengandung informasi tidak ada yang bisa diberikan abnormal return kepada pasar. Abnormal return terjadi karena ada informasi baru atau peristiwa baru yang mengubah nilai perusahaan dan direspon oleh investor dengan bentuk naik atau turunnya harga saham (Hartono J. , 2016).

Menurut Prasetyo (2006), abnormal return bisa terjadi jika ada peristiwa-peristiwa tertentu, diantaranya yaitu:

a) Hari libur nasional, seperti hari kemerdekaan dan hari keagamaan.
b) Awal bulan dan awal tahun.
c) Suasana politik yang tidak menentu.
d) Peristiwa-peristiwa yang luar biasa.
e) Stock split, penawaran perdana saham, dan lain-lain.

Fahmi (2010) memaparkan respon pasar modal terhadap berbagai peristiwa yang terjadi, dimana terdapat perbedaan yang ditunjukkan dengan ada tidaknya abnormal return. Dari peristiwa penembakan mahasiswa Trisakti, pengunduran diri Presiden Suharto, Pemilu 1999, peledakan bom Bali, serta penahanan Akbar Tanjung terlihat adanya abnormal return yang muncul. Sedangkan dari peristiwa pengumuman Aceh darurat militer tidak terdapat abnormal return. Hal ini menunjukkan, bahwa hanya peristiwa- peristiwa tertentu saja yang mempengaruhi harga saham di pasar modal. Menurut Xu & Sun (2017), peristiwa epidemi penyakit menular mampu menyebabkan kerugian ekonomi yang dapat terlihat dalam pergerakan harga saham.

b. Pengaruh Peristiwa Non Ekonomi Terhadap Volume Perdagangan

Reaksi pasar tidak hanya ditunjukkan dengan adanya perubahan harga saham yang tercermin dari abnormal return, tetapi juga ditunjukkan dengan adanya perubahan aktivitas perdagangan yang tercermin dari volume perdagangan saham perusahaan yang bersangkutan. Menurut jogiyanto (2013) volume perdagangan merupakan ukuran besarnya volume saham tertentu yang

diperdagangkan, mengindikasikan kemudahan dalam memperdagangkan saham tersebut. Besarnya variabel volume perdagangan diketahui dengan mengamati kegiatan perdagangan saham yang dapat dilihat melalui indikator aktivitas volume perdagangan (Trading Volume Activity/ TVA). Trading volume activity (TVA) atau aktivitas volume perdagangan merupakan suatu volume penjualan dari setiap transaksi perdagangan yang terjadi dibursa saham pada waktu dan saham tertentu.

Widyanto & Sunarjonto (2005), mengungkapkan bahwa Trading Volume Activity adalah sebuah tolak ukur yang dapat digunakan untuk mengamati reaksi pasar modal terhadap sebuah peristiwa dengan parameter perubahan aktivitas volume perdagangan saham di pasar modal. Perubahan volume perdagangan saham dapat dilihat dari kekuatan antara permintaan dan penawaran dari aktivitas para investor di pasar modal. Volume perdagangan saham dapat dikatakan naik apabila aktivitas jual beli dari investor mengalami peningkatan di pasar modal. Misalnya, apabila volume perdagangan saham meningkat maka dapat berpengaruh terhadap naik-turunnya harga saham di pasar modal. Jadi, kenaikan volume perdagangan saham menunjukkan saham tersebut diminati oleh para investor sehingga dapat berpengaruh terhadap naiknya harga atau return saham (Prijati, 2019).

Penyebab berfluktuasinya volume perdagangan saham tergantung dari kondisi perusahaan itu sendiri (Putri, 2016) misalnya :

1) Berkurang atau bertambahnya pendapatan bersih yang dapat meningkatkan *Earning Per Share* sebagai salah satu indikator

meningkatnya harga saham dan meningkatnya volume perdagangan saham dan berbagai kondisi lainnya yang menyebabkan hal tersebut.

2) Faktor diluar industri sendiri misalnya adalah kondisi politik suatu negara, ancaman teroris, bencana alam yang menyebabkan para investor mengalihkan investasi mereka pada investasi bebas resiko seperti deposito berjangka sehingga mempengaruhi kenaikan dan penurunan volume perdagangan saham suatu industri.

Penelitian Lia dan Endi (2012), meneliti tentang Reaksi pasar modal Indonesia terhadap pergantian Menteri Keuangan menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan trading volume activity sebelum dan sesudah pergantian Menteri Keuangan. begitu juga penelitian Sitohang dan Mekel (2015), tentang reaksi pasar modal terhadap pemilihan umum presiden tanggal 9 juli 2014 di Indonesia yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan trading volume activity periode sebelum dan sesudah Pemilu Presiden 2014.

Akan tetapi dalam penelitian Hadi & Mediyawati (2020), menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan trading volume activity sebelum dan sesudah peristiwa Aksi Bela Islam (Aksi 212). Penelitian Munawaroh (2020) juga menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan trading volume activity sebelum dan sesudah peristiwa gempa bumi dan gelombang tsunami di Palu-Donggala.

2.4 Pengembangan Hipotesis

a. Pengaruh Peristiwa COVID-19 Terhadap Return Saham

Pengujian hipotesis dengan menggunakan study peristiwa bertujuan menganalisis Abnormal Return sebelum dan sesudah adanya COVID-19 dan menganalisis apakah pasar bereaksi secara cepat dan benar. Pasar efisien mengisyaratkan bahwa pengembalian yang diharapkan akan setimpal dengan resiko sekuritas. Hartono (2017) menyatakan ketika pengumuman peristiwa menggunakan abnormal return terdapat kandungan informasi, maka akan memberikan Abnormal Retun kepada pasar. Pengumuman peristiwa yang tidak menimbulkan abnormal return, maka pasar tidak mendapatkan Abnormal Return.

Nurmasari, (2020) menyatakan adanya perbedaan harga saham atas kejadian sebelum dan sesudah diumumkannya COVID-19 pertama kali di Indonesia pada perusahaan ritel Ramayana Lestari Sentosa. Penelitian tersebut didukung Subrata & Werastuti, (2020) bahwa ada perbedaan signifikan atas rata-rata abnormal return sebelum dengan setelah darurat global pandemi atas virus corona oleh WHO. Akan tetapi berbeda dengan penelitian sebelumnya, pada penelitian Dini (2020), memberikan hasil yang menunjukan bahwa antara sebelum dan sesudah COVID-19 tidak adanya perbedaan yang signifikan pada Abnormal Return. Berdasarkan uraian di atas, maka dapat dirumuskan hipotesis penelitian sebagai berikut:

H1 : Terdapat peningkatan Return saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

b. Pengaruh Peristiwa COVID-19 Terhadap Volume Perdagangan

Trading Volume Activity (TVA) adalah sebuah instrument yang bisa digunakan untuk mengamati tindakan pasar modal terhadap informasi melewati parameter perubahan aktivitas volume perdagangan di pasar modal (Suryawijaya & Setiawan, 1998) dalam (Hidayati, Maslichah, & Junaidi, 2017). Adanya peristiwa pandemi COVID-19 merupakan peristiwa tidak terduga yang dilihat memiliki kandungan informasi sehingga diperkirakan mendapatkan respon di pasar. Penelitian Sambuari (2020), menghasilkan perbedaan trading volume activity sebelum dan sesudah peristiwa, yang dapat disimpulkan bahwa Pandemi COVID-19 terdapat kandungan informasi yang mampu berimpak pada pasar modal bereaksi terhadap frekuensi perdagangan dilihat dari segi trading volume activity. Namun penelitian Ramadhan (2020), menunjukkan tidak terdapat perbedaan trading volume activity sebelum dan sesudah pengumuman COVID-19 oleh Presiden Joko Widodo pada saham Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hal tersebut maka dapat dirumuskan sebuah hipotesis penelitian sebagai berikut:

H2 : Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan yang masuk dalam indeks IDX-30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Adapun sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di IDX-30 pada periode 2020 sampai 2022 yang dipilih dengan menggunakan purposive sampling yaitu metode penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu.

3.2 Data dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi data perusahaan yang termasuk di IDX-30, data ringkasan saham harian, data harga penutupan saham harian, data volume perdagangan saham harian, data abnormal return dan berita peristiwa pandemi COVID-19 di Indonesia.

Sumber data yang penulis gunakan adalah sumber data sekunder yang diperoleh dari website www.idx.co.id berupa data perusahaan yang termasuk di IDX-30 tahun 2020 sampai dengan tahun 2022 yang berjumlah 30 saham perusahaan, dan di bantu dengan situs Yahoo Finance (untuk mengumpulkan data harga saham dan volume), jurnal penelitian sebelumnya, dan media massa yang memuat berita tentang peristiwa pandemi COVID-19 di Indonesia.

3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian

a. Peristiwa COVID-19

Peristiwa penting COVID-19 di indonesia dari tahun 2020 sampai 2022:

1) Pengumumuan kasus pertama COVID-19 di indonesia pada tanggal 2 Maret 2020
2) Deklarasi Darurat Nasional pada tanggal 10 Maret 2020
3) Satgas COVID-19 dibentuk pada 13 Maret 2020
4) Pemerintah menutup akses kunjungan dari 10 negara pada tanggal 17 Maret 2020
5) Penerapan PSBB di DKI Jakarta pada tanggal 10 April 2020.
6) Pandemi COVID-19 ditetapkan sebagai Bencana Nasional tanggal 13 April 2020
7) Larangan mudik lebaran pada tanggal 24 April 2020
8) Diberlakukannya *New Normal* atau hidup dalam kenormalan baru pada 1 Juni 2020.
9) PPKM Jawa-Bali tanggal 11-25 Januari 2021
10) Vaksinasi pertama tanggal 13 Januari 2021
11) COVID-19 varian Alpha, Beta, dan Delta masuk ke indonesia tanggal 3 Mei 2021
12) Rekor tertinggi kasus positif COVID-19 di indonesia pada tanggal 15 Juli 2021
13) COVID-19 varian Omicron masuk ke indonesia tanggal 16 Desember 2021

14) Presiden Jokowi mengumumkan vaksinasi booster dimulai 12 Januari 2022 bagi seluruh rakyat Indonesia

b. Return Saham

Return saham dalam penelitian ini diproksikan dengan AR (Abnormal Return). Tandelilin (2010) menjelaskan bahwa Abnormal Return adalah selisih antara return yang diperoleh dengan return harapan, dan dapat digunakan untuk melihat reaksi harga saham atas informasi.

$$ARit = Rit - E(Rit)$$

Keterangan :

ARit = Abnormal return saham i pada periode t

Rit = Actual return untuk saham i pada periode t, dan

E(Rit) = Expected return untuk saham i pada periode t

Brown dan Warner (1985) menyatakan bahwa expected return dapat dihitung menggunakan tiga model yaitu Mean Adjusted Model (model sesuaian rata-rata), Market Model (model pasar) dan Market Adjusted Model (model sesuaian pasar). Dari ketiga model tersebut, peneliti menggunakan Market adjusted model karena model ini menganggap bahwa penduga yang terbaik untuk mengestimasi return suatu sekuritas adalah return indeks pasar pada saat tersebut. Dengan menggunakan model ini, maka tidak perlu menggunakan periode estimasi untuk membentuk model estimasi, karena return sekuritas yang diestimasi adalah sama dengan return indeks pasar. Rumusnya adalah sebagai berikut:

$$E(Rit) = Rmt$$

Keterangan:

E(Rit) = Return ekspektasi sekuritas ke-i pada periode ke-t

Rmt = Return indeks pasar (market return)

c. Trading Volume Activity

Trading volume activity merupakan suatu instrumen yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan di pasar modal (Primastono, 2006). Trading Volume Activity (TVAit) adalah aktivitas volume perdagangan saham i pada periode t, didefinisikan sebagai pebandingan antara jumlah saham i yang diperdagangkan pada periode t dengan jumlah total saham i yang beredar pada periode t. (Suad Husnan, 1996)

$$TVA\ it = \frac{\Sigma\ saham\ i\ yang\ ditransaksikan\ pada\ waktu\ t}{\Sigma\ saham\ i\ yang\ beredar\ pada\ waktu\ t}$$

3.4 Periode Pengamatan

Dalam studi peristiwa diperlukan periode pengamatan atau jendela peristiwa (event window). Jogiyanto (2015) mengatakan bahwa tidak ada patokan untuk menentukan lamanya panjang periode estimasi ini. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah t-3 hari sebelum pengumuman peristiwa, t-0 saat hari pengumuamn atau saat peristiwa (event date), dan t+3 hari sesudah pengumuman peristiwa. Pemilihan jangka waktu event window yang pendek dimaksudkan untuk menangkap *significant effect* dari peristiwa yang terjadi dan untuk menghindari atau memperkecil adanya *confounding effect* yaitu

dampak dari bercampurnya peristiwa yang diamati dengan peristiwa lain (Pratama, Sinarwati, & Darmawan, 2015).

3.5 Pengujian Hipotesis

Pengujian terhadap hipotesis pada penelitian ini menggunakan uji One Sample t-Test, yang digunakan untuk melihat apakah terjadi reaksi pasar modal yang ditunjukkan dengan adanya abnormal return dan perubahan trading volume activity saham yang signifikan saat periode pengamatan, maka digunakan uji one sample t-test dengan menggunakan level of significance sebesar 0.05.

a. Abnormal Return

Ho : Tidak terdapat peningkatan Return saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

Ha : Terdapat peningkatan Return saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

Pengujian ini bertujuan untuk melihat apakah terjadi reaksi pasar modal yang signifikan selama terjadinya peristiwa-peristiwa COVID-19 terhadap abnormal return saham. Hipotesis ini dapat dibuktikan apabila dijumpai nilai t-hitung > t-tabel sehingga Ho ditolak dan Ha diterima.

b. Trading Volume Activity

Ho : Tidak terdapat peningkatan Volume perdagangan saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

Ha : Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham IDX-30 setelah adanya peristiwa-peristiwa COVID-19.

Pengujian hipotesis ini bertujuan untuk melihat apakah terdapat reaksi pasar yang signifikan terhadap TVA sebagai dampak dari peristiwa-peristiwa COVID-19. Hipotesis ini dapat diterima apabila Nilai t-hitung > t-tabel sehingga Ho ditolak.

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Uji Normalitas Data

Menurut Ghozali (2018:161), uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residul memiliki distribusi normal. Model regresi dikatakan baik jika memiliki nilai residual yang berdistribusi normal atau mendekati normal. Jika data terdistribusi normal, maka penulis menggunakan uji parametrik yaitu One Sample T-test. Jika data terdistribusi tidak normal, maka penulis menggunakan uji non parametrik yaitu Wilcoxon Signed Rank Test. Adapun Dasar pengambilan keputusan One-Sample Kolmogorov Smirnov (Ghozali, 2013) yaitu:

1. Jika Asymp. Sig. (2-tailed) > 0,05, maka data terdistribusi normal.
2. Jika Asymp. Sig. (2-tailed) < 0,05, maka data tidak terdistribusi normal

4.1.1 Uji Normalitas Abnormal Return

Tabel 4.1
Uji Normalitas Abnormal Return

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
t-3	0,138	0,199	0,324	0,640	0,000	0,000	0,083	0,159	0,644	0,007	0,917	0,507	0,097	0,152
t-2	0,049	0,496	0,557	0,241	0,000	0,000	0,000	0,591	0,000	0,000	0,989	0,083	0,098	0,001
t-1	0,388	0,311	0,640	0,000	0,030	0,030	0,547	0,978	0,007	0,000	0,538	0,336	0,111	0,015
t0	0,896	0,324	0,241	0,000	0,713	0,713	0,109	0,008	0,000	0,000	0,468	0,140	0,619	0,000
t+1	0,593	0,557	0,000	0,000	0,023	0,023	0,055	0,000	0,000	0,000	0,668	0,272	0,113	0,000
t+2	0,447	0,640	0,000	0,000	0,153	0,153	0,044	0,004	0,000	0,659	0,000	0,380	0,228	0,363

t+3	0,199	0,241	0,000	0,001	0,000	0,000	0,096	0,026	0,000	0,217	0,170	0,190	0,052	0,174

Sumber: data diolah

Keterangan :
Data Normal
Data Tidak Normal

Berdasarkan hasil uji normalitas pada penelitian ini dapat dilihat nilai abnormal return pada peristiwa 1 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig > 0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 1 berdistribusi normal, kecuali pada data t-2 nilai sig 0,049 < 0,05 yang berarti data berdistribusi tidak normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 2 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 2 berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 3 pada t0, t-1, t-2, dan t-3 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig > 0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 3 berdistribusi normal, kecuali pada data t+1, t+2, dan t+3 nilai sig 0,000<0,05 yang berarti data berdistribusi tidak normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 4 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 4 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t-2 dan t-3 nilai sig>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 5 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 5 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t0 dan t+2 nilai sig>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 6 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 6 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t0 dan t+2 nilai sig>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 7 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 7 berdistribusi normal, kecuali pada data t+2 dan t-2 nilai sig 0,044 dan 0,000<0,05 yang berarti data berdistribusi tidak normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 8 pada t-1, t-2, dan t-3 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return 8 berdistribusi normal, kecuali pada data t0, t+1, t+2, dan t+3 nilai sig 0,000 < 0,05 yang berarti data berdistribusi tidak normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 9 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 9 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t-3 nilai sig 0,644>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 10 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 10 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t+2 dan t+3 nilai sig>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 11 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 11 berdistribusi normal, kecuali pada data t+2 nilai sig 0,000<0,05 yang berarti data berdistribusi tidak normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 12 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 12 berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 13 telah memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig>0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 13 berdistribusi normal.

Uji normalitas abnormal return pada peristiwa 14 tidak memenuhi syarat uji normalitas karena nilai sig<0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa data abnormal return peristiwa 14 tidak berdistribusi normal, kecuali pada data t+2, t+3 dan t-3 nilai sig>0,05 yang berarti data berdistribusi normal.

4.1.2 Uji Normalitas Trading Volume Activity

Tabel 4.2
Uji Normalitas Trading volume Activity

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14

t-3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t-2	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t-1	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t+1	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t+2	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
t+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Sumber: data diolah

Keterangan :
Data Normal

Data Tidak Normal

Sedangkan pada uji normalitas Trading Volume Activity (TVA) dari peristiwa 1 sampai peristiwa 14 menunjukkan nilai sebesar 0,000 kurang dari nilai 0,05. Hal tersebut bermakna bahwa semua data tidak terdistribusi secara normal. Meskipun data menunjukan terdistribusi tidak normal namun peneliti masih dapat melanjutkan penelitian dengan menggunakan alternatif uji beda yaitu wilcoxon signed rank test.

4.2 Hasil Uji Hipotesis

4.2.1 Kasus Pertama COVID-19 di Indonesia 2 Maret 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.3
Abnormal Return Peristiwa-1

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,010053863	-3,096	0,004	Terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,004487921		0,614	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,010430143	-2,257	0,032	Terdapat peningkatan Return saham
t0	0,002992343	0,619	0,541	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,010440847	1,830	0,078	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,014054952	3,317	0,002	Terdapat peningkatan Return saham

t+3	-0,005172786	-1,675	0,105	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 2 maret 2020 yaitu Kasus Pertama COVID-19 di Indonesia, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui sebelumnya karena pada t-3 dan t-1 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa Kasus Pertama COVID-19 di Indonesia, baru direspon oleh saham dua hari setelahnya karena pada t+2 juga signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.4
Trading Volume Activity Peristiwa-1

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,002035085	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,002200428	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,003326579	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,002439388	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,002907509	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,002583495	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,001871735	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 2 maret 2020 yaitu Kasus Pertama COVID-19 di Indonesia, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Kasus Pertama COVID-19 di Indonesia juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.2 Deklarasi Darurat Nasional 10 Maret

a. Abnormal Return

Tabel 4.5
Abnormal Return Peristiwa-2

Data	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-1,675	0,105	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-2,370	0,025	Terdapat peningkatan Return saham
t-1	-5,686	0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t0	1,388	0,176	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	-2,436	0,021	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	-4,154	0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,852	0,401	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 10 Maret 2020 yaitu Deklarasi Darurat Nasional, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 dan t-1 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa Deklarasi Darurat Nasional, baru direspon oleh saham sehari setelah peristiwa karena pada t+1 dan t+2 juga signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.6
Trading Volume Activity Peristiwa-2

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001871735	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,001633478	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,002723282	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,002674969	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,003006252	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,002606007	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,003293562	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 10 maret 2020 yaitu Deklarasi Darurat Nasional, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Deklarasi Darurat Nasional juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.3 Satgas COVID-19 dibentuk 13 Maret 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.7
Abnormal Return Peristiwa-3

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,006223384	1,388	0,176	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,013887217	-2,436	0,021	Terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,03048451	-4,154	0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,006056383	-0,852	0,401	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	-0,019020296		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,015100723		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,019494084		0,001	Terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 13 Maret 2020 yaitu pembentukan Satgas COVID-19, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 dan t-1 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa pembentukan Satgas COVID-19, baru direspon oleh saham setelah peristiwa terjadi karena pada t+1, t+2, dan t+3 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.8
Trading Volume Activity Peristiwa-3

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,002674969	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,003006252	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,002606007	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,003293562	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001405809	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001957179	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,002333817	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 13 maret 2020 yaitu pembentukan Satgas COVID-19, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Satgas COVID-19 juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.4 Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara 17 Maret 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.9
Abnormal Return Peristiwa-4

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,03048451	-4,154	0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,006056383	-0,852	0,401	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,019849756		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,014248436		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t+1	-0,017986547		0,004	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,00958961		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,014128154		0,845	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 17 Maret 2020 yaitu Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara, berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan karena pada t-0 menunjukkan hasil yang signifikan. Ada kemungkinan juga bahwa informasi sudah diketahui sebelum peristiwa terjadi karena pada t-3 dan t-1 menunjukkan hasil yang signifikan. Setelah peristiwa terjadi, informasi mengenai peristiwa Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara masih tetap direspon saham karena pada t+1 dan t+2 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.10
Trading Volume Activity Peristiwa-4

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,002506087	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,003253452	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,001444326	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,002010698	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,002261158	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001447624	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,005297294	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 17 maret 2020 yaitu Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.5 Penerapan PSBB di DKI Jakarta 10 April 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.11
Abnormal Return Peristiwa-5

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,008825607		0,845	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,018806109		0,000	Terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,002912791		0,329	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	0,000631058	0,132	0,896	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,027177525		0,004	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,01125243	-2,095	0,045	Terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,013323268		0,000	Terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 10 April 2020 yaitu Penerapan PSBB di DKI Jakarta, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa Penerapan PSBB di DKI Jakarta, baru direspon oleh saham setelah peristiwa terjadi karena pada t+1, t+2, dan t+3 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.12
Trading Volume Activity Peristiwa-5

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,008874669	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham
t-2	0,004503354	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham
t-1	0,004335781	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham
t0	0,002438359	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham
t+1	0,006094557	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham
t+2	0,003715633	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham

t+3	0,005769898	0,000	Terdapat Peningkatan Volume Perdagangan Saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 10 April 2020 yaitu Penerapan PSBB di DKI Jakarta, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Penerapan PSBB di DKI Jakarta juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.6 Pandemi COVID-19 ditetapkan Sebagai Bencana Nasional 13 April 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.13
Abnormal Return Peristiwa-6

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,008825607		0,845	Tidak Terdapat Peningkatan Return Saham
t-2	-0,018806109		0,000	Terdapat Peningkatan Return Saham
t-1	-0,002912791		0,329	Tidak Terdapat Peningkatan Return Saham
t0	0,000631058	0,132	0,896	Tidak Terdapat Peningkatan Return Saham
t+1	0,027177525		0,004	Terdapat Peningkatan Return Saham
t+2	-0,01125243	-2,095	0,045	Terdapat Peningkatan Return Saham
t+3	-0,013323268		0,000	Terdapat Peningkatan Return Saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 13 April 2020 yaitu Pandemi COVID-19 ditetapkan Sebagai Bencana Nasional, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa Pandemi COVID-19

ditetapkan Sebagai Bencana Nasional, baru direspon oleh saham setelah peristiwa terjadi karena pada t+1, t+2, dan t+3 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.14
Trading Volume Activity Peristiwa-6

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,008874669	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,004503354	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,004335781	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,002438359	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,006094557	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,003715633	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,005769898	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 13 April 2020 yaitu Pandemi COVID-19 ditetapkan Sebagai Bencana Nasional, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Pandemi COVID-19 ditetapkan Sebagai Bencana Nasional juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.7. Larangan Mudik Lebaran 24 April 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.15
Abnormal Return Peristiwa-7

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,012064909	-2,592	0,015	Terdapat peningkatan Return saham
t-2	0,010820714		0,504	Tidak terdapat peningkatan Return saham

t-1	0,003320606	0,737	0,467	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,00881417	-2,364	0,025	Terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,009727986	2,142	0,041	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,003372122		0,943	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,008262952	1,776	0,086	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 24 April 2020 yaitu Larangan Mudik Lebaran, berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan karena pada t-0 menunjukkan hasil yang signifikan. Ada kemungkinan juga bahwa informasi sudah diketahui tiga hari sebelumnya karena pada t-3 menunjukkan hasil yang signifikan. Sehari setelah peristiwa terjadi, informasi mengenai peristiwa Larangan Mudik Lebaran masih tetap direspon saham karena t+1 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.16
Trading Volume Activity Peristiwa-7

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,002765196	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,00303301	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,005345265	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,002828061	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001949533	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,002157966	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,003555658	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 24 April 2020 yaitu Larangan Mudik Lebaran, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Larangan Mudik

Lebaran juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.8. Diberlakukannya New Normal 1 Juni 2020

a. Abnormal Return

Tabel 4.17
Abnormal Return Peristiwa-8

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,002543665	0,417	0,680	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	0,004424415	0,876	0,388	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	0,00406835	0,533	0,598	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	0,015839179		0,147	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,01549948		0,245	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,001894558		0,766	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,009440877		0,262	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 1 Juni 2020 yaitu Diberlakukannya New Normal, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Informasi mengenai pengumuman Diberlakukannya New Normal juga tidak direspon saham pada saat sebelum maupun sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang tidak signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.18
Trading Volume Activity Peristiwa-8

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,004060125	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,008311719	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,00763344	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,005988251	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,00889362	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,010111818	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

t+3	0,005193166	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 1 Juni 2020 yaitu Diberlakukannya New Normal, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Diberlakukannya New Normal juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.9 PPKM Jawa-Bali 11-25 Januari 2021

a. Abnormal Return

Tabel 4.19
Abnormal Return Peristiwa-9

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,002175162	-0,850	0,402	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	0,005686985		0,349	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	0,001861385		0,673	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,012548232		0,007	Terdapat peningkatan Return saham
t+1	-0,003037698		0,032	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,003679616		0,441	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,009096928		0,658	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 11-25 Januari 2021 yaitu PPKM Jawa-Bali, berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan karena pada t-0 menunjukkan hasil yang signifikan. Informasi mengenai peristiwa PPKM Jawa-Bali masih tetap direspon saham sehari setelah peristiwa terjadi karena t+1 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.20
Trading Volume Activity Peristiwa-9

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,005549813	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,006029318	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,005827136	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,005235417	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,007379837	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,005914595	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,007620331	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 11-25 Januari 2021 yaitu PPKM Jawa-Bali, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman PPKM Jawa-Bali juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.10 Vaksinasi Pertama 13 Januari 2021

a. Abnormal Return

Tabel 4.21
Abnormal Return Peristiwa-10

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001861385		0,673	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,012548232		0,007	Terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,003037698		0,032	Terdapat peningkatan Return saham
t0	0,003679616		0,441	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,009096928		0,658	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,004073538	-1,315	0,199	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,000422964	-0,067	0,947	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 13 Januari 2021 yaitu Vaksinasi Pertama, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 dan t-1 menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.22
Trading Volume Activity Peristiwa-10

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,005721621	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,005152733	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,007379837	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,005914595	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,007620331	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,00523246	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,005868819	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 13 Janurai 2021 yaitu Vaksinasi Pertama, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Vaksinasi Pertama juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.11 COVID-19 Varian Alpha, Beta, dan Delta Masuk Ke Indonesia 3 Mei 2021

a. Abnormal Return

Tabel 4.23
Abnormal Return Peristiwa-11

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,006338425	1,964	0,059	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,002070774	-0,552	0,585	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,00248431	-0,966	0,342	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,004525095	-1,478	0,150	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	-0,000325471	-0,099	0,921	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,002325374		0,894	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,002674617	-1,012	0,320	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 3 Mei 2021 yaitu COVID-19 Varian Alpha, Beta, dan Delta Masuk Ke Indonesia, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Informasi mengenai pengumuman COVID-19 Varian Alpha, Beta, dan Delta Masuk Ke Indonesia juga tidak direspon saham pada saat sebelum maupun sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang tidak signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.24
Trading Volume Activity Peristiwa-11

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001526578	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,001803371	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,001437606	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,001279291	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001508598	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001669619	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,001446275	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 3 Mei 2021 yaitu COVID-19 Varian Alpha, Beta, dan Delta Masuk Ke Indonesia berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai

pengumuman COVID-19 Varian Alpha, Beta, dan Delta Masuk Ke Indonesia juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.12 Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia 15 Juli 2021

a. Abnormal Return

Tabel 4.25
Abnormal Return Peristiwa-12

Data	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,702	0,488	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,822	0,418	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	-1,163	0,254	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	-0,276	0,785	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	1,668	0,106	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,202	0,841	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,533	0,598	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 15 Juli 2021 yaitu Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Informasi mengenai pengumuman Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia juga tidak direspon saham pada saat sebelum maupun sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang tidak signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.26
Trading Volume Activity Peristiwa-12

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001523926	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,001733702	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

t-1	0,001516327	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,001348612	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001388276	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001077569	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,001692456	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 15 Juli 2021 yaitu Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.13 COVID-19 Varian Omicron Masuk Ke Indonesia 16 Desember 2021

a. Abnormal Return

Tabel 4.27
Abnormal Return Peristiwa-13

Data	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-2,156	0,040	Terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,063	0,950	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-1	-0,231	0,819	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	-1,132	0,267	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+1	-0,427	0,673	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+2	0,599	0,554	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	0,322	0,750	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 16 Desember 2021 yaitu COVID-19 Varian Omicron Masuk Ke Indonesia, tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Hal itu terjadi karena adanya kemungkinan bahwa informasi sudah

diketahui tiga hari sebelumnya karena pada t-3 menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.28
Trading Volume Activity Peristiwa-13

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001257603	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,001228939	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,0017147	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,001469248	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001376632	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001188514	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,001219642	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 16 Desember 2021 yaitu COVID-19 Varian Omicron Masuk Ke Indonesia, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai pengumuman COVID-19 Varian Omicron Masuk Ke Indonesia juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

4.2.14 Presiden Jokowi Mengumumkan Vaksinasi Booster 12 Januari 2022

a. Abnormal Return

Tabel 4.29
Abnormal Return Peristiwa-14

Data	Average AR	t	Sig.	Kesimpulan
t-3	-0,000136274	-0,042	0,967	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t-2	-0,00290123		0,011	Terdapat peningkatan Return saham

t-1	-0,006160264		0,199	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t0	0,004822097		0,007	Terdapat peningkatan Return saham
t+1	0,0128905		0,011	Terdapat peningkatan Return saham
t+2	-0,004813968	-2,005	0,054	Tidak terdapat peningkatan Return saham
t+3	-0,002381555	-0,921	0,365	Tidak terdapat peningkatan Return saham

Sumber: data diolah

Peristiwa pada tanggal 12 Januari 2022 yaitu Presiden Jokowi Mengumumkan Vaksinasi Booster, berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan karena pada t-0 menunjukkan hasil yang signifikan. Ada kemungkinan juga bahwa informasi sudah diketahui dua hari sebelumnya karena pada t-2 menunjukkan hasil yang signifikan. Sehari setelah peristiwa terjadi, informasi mengenai peristiwa Presiden Jokowi Mengumumkan Vaksinasi Booster masih tetap direspon saham karena t+1 juga menunjukkan hasil yang signifikan.

b. Trading Volume Activity

Tabel 4.30
Trading Volume Activity Peristiwa-14

Data	Average TVA	Sig.	Kesimpulan
t-3	0,001556372	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-2	0,001174681	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t-1	0,001851573	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t0	0,001888343	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+1	0,001643727	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+2	0,001209872	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham
t+3	0,001247453	0,000	Terdapat peningkatan Volume perdagangan saham

Sumber: data diolah

Berdasarkan hasil uji wilcoxon signed rank test menunjukkan bahwa peristiwa pada tanggal 12 Januari 2022 yaitu Presiden Jokowi Mengumumkan Vaksinasi Booster, berpengaruh terhadap volume perdagangan saham pada saat diumumkan karena nilai pada t-0 signifikan. Informasi mengenai Presiden Jokowi

Mengumumkan Vaksinasi Booster juga direspon saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa karena di seluruh periode peristiwa menunjukkan hasil yang signifikan.

Secara umum, sebagian besar peristiwa terkait COVID-19 di Indonesia tidak berpengaruh terhadap return saham pada saat diumumkan. Peristiwa-peristiwa seperti Kasus Pertama COVID-19, Deklarasi Darurat Nasional, Pembentukan Satgas COVID-19, Penerapan PSBB di DKI Jakarta, Pandemi COVID-19 Ditetapkan Sebagai Bencana Nasional, New Normal, Vaksinasi Pertama, Masuknya COVID-19 Varian Alpha, Beta, Delta, dan Omicron, dan Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia tidak menghasilkan perubahan signifikan dalam nilai saham saat pengumumannya. Namun, terdapat beberapa peristiwa yang mempengaruhi return saham secara langsung pada saat diumumkan. Peristiwa-peristiwa yang berpengaruh signifikan terhadap return saham di Indonesia diantaranya yaitu keputusan pemerintah untuk menutup akses kunjungan dari 10 negara, yang mengakibatkan dampak negatif pada pasar saham karena mencerminkan ketidakpastian ekonomi dan potensi gangguan pada sektor pariwisata dan terkait. Larangan mudik Lebaran juga memberikan dampak signifikan negatif, langkah ini mengakibatkan dampak ekonomi yang merugikan, terutama bagi sektor konsumsi dan transportasi, karena mengurangi aktivitas perjalanan dan mengganggu aliran barang dan jasa pada periode penting tahunan, yaitu perayaan Lebaran. Selain itu, penerapan Pengetatan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) di Jawa-Bali juga memberikan dampak signifikan negatif yang mempengaruhi return saham dengan mencerminkan respons pasar terhadap

pembatasan aktivitas ekonomi di wilayah tersebut. Dampak utamanya adalah penurunan pendapatan bagi perusahaan-perusahaan yang terkait dengan konsumsi lokal, pariwisata, dan sektor jasa lainnya karena berkurangnya mobilitas dan kegiatan sosial di wilayah tersebut. Akan tetapi di sisi lain, pengumuman Presiden Jokowi mengenai vaksinasi booster justru memberikan dampak signifikan positif, mencerminkan optimisme pasar terhadap peningkatan upaya vaksinasi dalam mengatasi pandemi COVID-19, yang diharapkan akan mendukung pemulihan ekonomi dan membangkitkan kepercayaan masyarakat dan investor.

Kemudian terkait dengan volume perdagangan saham, hasil penelitian menunjukkan bahwa setiap pengumuman dari semua peristiwa yang terkait dengan COVID-19 di Indonesia memberikan dampak signifikan positif terhadap volume perdagangan saham. Mulai dari pengumuman Kasus Pertama COVID-19, Deklarasi Darurat Nasional, pembentukan Satgas COVID-19, serta kebijakan lainnya seperti Pemerintah Menutup Akses Kunjungan Dari 10 Negara, Penerapan PSBB di DKI Jakarta, Pandemi COVID-19 ditetapkan Sebagai Bencana Nasional, Larangan Mudik Lebaran, Diberlakukannya New Normal, PPKM Jawa-Bali, Vaksinasi Pertama, COVID-19 Varian Alpha, Beta, Delta, dan Omicron Masuk Ke Indonesia, Rekor Tertinggi Kasus Positif COVID-19 di Indonesia, hingga Presiden Jokowi Mengumumkan Vaksinasi Booster, semua peristiwa ini secara konsisten meningkatkan volume perdagangan pada saat diumumkan serta dalam periode sebelum dan sesudahnya. Respons pasar yang positif ini mengindikasikan bahwa langkah-langkah pemerintah dalam menanggapi pandemi dilihat sebagai sinyal optimisme terhadap kondisi ekonomi dan keuangan, yang berdampak

langsung pada sentimen pasar saham. Temuan ini menegaskan bahwa faktor-faktor kesehatan masyarakat dan kebijakan publik terkait COVID-19 memainkan peran penting dalam dinamika pasar modal di Indonesia.

4.3 Pembahasan

a. Abnormal Return

Hasil penelitian ini menunjukkan perbedaan dan kesamaan yang signifikan dalam respons pasar modal terhadap peristiwa terkait COVID-19 jika dibandingkan dengan penelitian terdahulu. Seperti halnya penelitian Dini (2020) yang menemukan bahwa tidak ada perbedaan signifikan pada abnormal return saham sebelum dan sesudah COVID-19, temuan tesis ini juga mengindikasikan bahwa sebagian besar peristiwa terkait COVID-19 tidak memberikan dampak signifikan terhadap return saham. Namun, tesis ini menyoroti bahwa beberapa peristiwa tertentu, seperti penutupan akses kunjungan dari 10 negara dan larangan mudik Lebaran, memberikan dampak signifikan yang tidak secara spesifik dijelaskan dalam penelitian Nurmasari (2020) dan Subrata & Werastuti (2020), yang mengidentifikasi dampak signifikan dari pengumuman umum terkait COVID-19 dan darurat global. Selain itu, pengumuman vaksinasi booster dalam tesis ini menunjukkan dampak positif yang mencerminkan optimisme pasar, memberikan perspektif tambahan yang berbeda dari penelitian terdahulu yang lebih fokus pada dampak umum pandemi.

b. Trading Volume Activity

Penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman terkait COVID-19 di Indonesia secara signifikan meningkatkan volume perdagangan saham pada

indeks IDX-30, baik pada saat pengumuman maupun dalam periode sebelum dan sesudahnya.

Kenaikan volume perdagangan saham mungkin disebabkan oleh banyak investor yang khawatir akan potensi kerugian selama pandemi, sehingga mereka memilih untuk menjual saham mereka. Di sisi lain, penurunan harga saham seringkali dianggap sebagai peluang bagi investor untuk membeli dengan harga rendah, dengan harapan dapat menjualnya dengan harga lebih tinggi ketika pasar pulih. Sehingga muncul banyak investor baru yang dikenal sebagai trader, yang sering melakukan perdagangan saham dengan sangat cepat. Mereka memanfaatkan ketidakstabilan harga saham untuk keuntungan jangka pendek, berbeda dengan investor tradisional yang lebih fokus pada analisis fundamental perusahaan sebelum berinvestasi. Ketika pasar saham menjadi tidak stabil, trader ini melakukan transaksi beli dan jual dengan cepat untuk memanfaatkan fluktuasi harga. Akibatnya, terjadi lonjakan dalam volume transaksi saham selama pandemi Covid-19, karena banyak trader terlibat dalam perdagangan saham secara intensif (Pasaribu, Nainggolan, & Angellica, 2022).

Selain itu berita positif mengenai peluncuran vaksin memberi harapan baru dan membentuk sentimen positif di kalangan investor. Informasi tentang vaksinasi meningkatkan kepercayaan investor bahwa kondisi pasar akan membaik di masa depan, mendorong mereka untuk berinvestasi. Di sektor farmasi, kemungkinan peningkatan volume perdagangan saham disebabkan oleh adanya aksi beli pada saham-saham di sektor tersebut. Sementara itu, kewajiban penggunaan masker dapat meningkatkan pendapatan perusahaan di sektor tekstil,

yang mendorong investor untuk merespons secara positif dengan melakukan aksi beli (Mahardika, 2021). Perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam indeks IDX30 memiliki prospek jangka panjang yang baik. Misalnya, saham ANTM tetap aktif melakukan eksplorasi meski pandemi berlangsung, saham INKP diuntungkan oleh meningkatnya permintaan kertas dari belanja online, dan saham KLBF menarik karena meningkatnya kesadaran kesehatan masyarakat (Lukman, 2023). Oleh karena itu, investor memandang pasar saham sebagai peluang investasi jangka panjang.

Penelitian terdahulu menunjukkan variasi dalam hasil. Sambuari (2020) menemukan adanya perubahan signifikan dalam volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman terkait COVID-19, sejalan dengan hasil penelitian ini yang menunjukkan dampak positif dari berbagai peristiwa COVID-19. Namun, penelitian Ramadhan (2020) tidak menemukan perubahan signifikan dalam volume perdagangan setelah pengumuman COVID-19 oleh Presiden Joko Widodo, yang berbeda dari temuan ini. Perbedaan ini menunjukkan bahwa meskipun beberapa penelitian mencatat dampak pada volume perdagangan, penelitian ini menekankan bahwa setiap peristiwa terkait COVID-19 memberikan dampak positif yang konsisten, menggambarkan bagaimana respons pasar dapat bervariasi berdasarkan konteks dan jenis pengumuman yang diterima.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari peristiwa-peristiwa terkait COVID-19 terhadap return saham IDX-30, serta untuk mengetahui pengaruh dari peristiwa-peristiwa terkait COVID-19 terhadap volume perdagangan saham IDX-30. Populasi dan sampel data yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan yang masuk dalam indeks IDX-30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2020 sampai 2022.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

a. Abnormal return

Dampak peristiwa terkait COVID-19 terhadap return saham di Indonesia menunjukkan bahwa sebagian besar peristiwa tersebut tidak menghasilkan reaksi signifikan secara langsung pada pasar saham saat diumumkan. Mayoritas informasi dari peristiwa-peristiwa tersebut sudah tercermin dalam pergerakan harga saham sebelumnya, mengindikasikan bahwa pasar mampu mengantisipasi atau menginterpretasi potensi dampak dari berita-berita tersebut sebelum pengumumannya. Meskipun ada beberapa pengecualian di mana peristiwa seperti larangan mudik Lebaran atau pengumuman vaksinasi booster langsung memberikan dampak pada return saham pada hari yang sama, umumnya respons pasar cenderung terjadi dalam beberapa hari setelah peristiwa berlangsung. Hal ini

mencerminkan proses evaluasi yang lebih lambat terhadap implikasi jangka panjang dari perubahan kebijakan terkait COVID-19 di Indonesia.

b. Trading Volume Activity

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa berbagai peristiwa terkait COVID-19 di Indonesia berdampak signifikan terhadap aktivitas perdagangan saham. Respons pasar saham terhadap pengumuman ini tidak hanya terbatas pada periode pengumuman itu sendiri, tetapi juga tercermin dalam periode sebelum dan sesudahnya. Temuan ini menunjukkan bahwa pasar saham Indonesia sangat responsif terhadap perkembangan terkait COVID-19 dan kebijakan pemerintah terkait, menggambarkan sensitivitas yang tinggi terhadap informasi baru yang mempengaruhi kondisi sosial dan ekonomi negara.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan kesimpulan dapat diberikan saran sebagai berikut:

a. Bagi Peneliti Selanjutnya:

- Melakukan analisis lebih lanjut untuk memahami faktor-faktor yang mendasari mengapa beberapa peristiwa hanya mempengaruhi volume perdagangan dan bukan return saham secara langsung. Ini bisa melibatkan faktor internal perusahaan, kondisi pasar makro, atau faktor ekonomi lainnya yang memoderasi respons pasar.
- Memperluas sampel peristiwa dan periode waktu untuk mencakup lebih banyak peristiwa dan mengambil waktu yang lebih lama setelah

pengumuman untuk memahami bagaimana dampak peristiwa berlangsung dari waktu ke waktu.

- Melakukan analisis perbandingan dengan negara-negara lain yang memiliki karakteristik ekonomi dan keuangan serupa untuk memahami bagaimana respons pasar saham Indonesia berbeda atau serupa dengan negara-negara tetangga.
- Melakukan studi longitudinal untuk memahami efek jangka panjang dari peristiwa-peristiwa penting terhadap pasar saham, termasuk bagaimana pasar saham pulih atau bereaksi terhadap langkah-langkah pemerintah dan kebijakan ekonomi.
- Melakukan analisis tentang bagaimana peristiwa-peristiwa tertentu mempengaruhi tingkat volatilitas pasar saham. Ini penting untuk pemahaman tentang risiko dan stabilitas pasar dalam jangka waktu yang lebih panjang.
- Membandingkan respons pasar saham terhadap peristiwa-peristiwa krisis seperti pandemi COVID-19 dengan respons pasar saat kondisi normal ekonomi. Ini dapat memberikan wawasan tentang bagaimana pasar saham beradaptasi dan bereaksi terhadap ketidakpastian ekonomi.

b. Bagi Investor:

- Penting bagi investor untuk merencanakan reaksi mereka terhadap peristiwa-peristiwa yang signifikan. Menetapkan strategi investasi yang

tanggap dapat membantu dalam memanfaatkan peluang atau mengurangi kerugian yang mungkin timbul.

- Selain memperhatikan pengaruh peristiwa-peristiwa COVID-19, lakukan juga analisis mendalam terhadap faktor-faktor fundamental perusahaan seperti kinerja keuangan, manajemen risiko, dan posisi kompetitif di pasar. Hal ini penting untuk memahami bagaimana perusahaan tertentu dapat bertahan atau tumbuh di tengah ketidakpastian eksternal.
- Terus memperbarui pengetahuan tentang pasar dan melakukan analisis berkelanjutan terhadap faktor-faktor eksternal yang dapat mempengaruhi investasi saham. Ini dapat membantu dalam membuat keputusan investasi yang lebih cerdas dan terinformasi.
- Lakukan evaluasi dan revisi strategi investasi secara berkala. Hal ini akan membantu untuk menyesuaikan portofolio investasi dengan kondisi pasar yang terus berubah.
- Memanfaatkan alat analisis dan teknologi seperti platform perdagangan atau analisis data untuk mengidentifikasi tren pasar dan peluang investasi dengan lebih efektif.
- Selain fokus pada strategi jangka panjang, tetap terbuka juga terhadap peluang investasi jangka pendek yang mungkin muncul akibat volatilitas pasar yang tinggi. Misalnya, perdagangan jangka pendek atau investasi dalam saham-saham yang dapat mendapatkan keuntungan dari situasi saat ini.

Dengan mengikuti saran-saran ini, peneliti dan investor dapat lebih siap dalam menghadapi tantangan dan peluang yang muncul dari peristiwa-peristiwa besar seperti pandemi COVID-19, dan dapat meningkatkan kualitas analisis serta keputusan investasi mereka.

DAFTAR PUSTAKA

Aditha, K. K. and Adiputra, I. M. P. (2020) 'Analisis Perbedaan Abnormal Return , Trading Volume Activity , Dan Security Return Variability Pada Perusahaan LQ45 Pra dan Pasca Pengumuman Kabinet Indonesia Maju Periode 2019-2024', *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Universitas Pendidikan Ganesha*, 11(2).

Baiquni, R. S. (2015). Pengaruh Pengumuman Hasil Pemilihan Umum Presiden 2014 terhadap abnormal return dan aktivitas volume perdagangan saham (studi peristiwa pada saham anggota kompas 100).

Bakhri, S. (2018). Minat Mahasiswa Dalam Investasi Di Pasar Modal. *Al-Amwal*, *10*(1), 146. https://doi.org/10.24235/amwal.v10i1.2846

Bodie, Kane, & Marcus. (2014). Investment. Tenth Edition. New York: McGraw-Hill Education.

Bowman R. (1983). Memahami dan melakukan studi peristiwa. *Jurnal Keuangan dan Akuntansi Bisnis* , 10(4), 561–584.

Devi, Y. V., & Setya Putra, I. (2020). Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen Perusahaan Yang Termasuk Dalam IDX High Dividend 20 Periode 2019. *Jurnal Penelitian Teori & Terapan Akuntansi (PETA)*, 5(2), 79–95.

Elga, R., Murni, S., & Tulung, J. E. (2022). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Di Indonesia (Event Study Pada Indeks LQ45). *Jurnal EMBA*, *10*(1), 1052–1060. Retrieved from www.finance.yahoo.com

Estuti, E. P., & Hendrayanti, S. (2020). Dampak Volume Perdagangan Saham, Profitabilitas Dan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham. In Prosiding Seminar Nasional & Call for Paper STIE AAS (pp. 128-136).

Fama, E. F. 1970. Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. Journal of Finance 25, hlm.383-417.

Ganie, I. R., Wani, T. A., & Yadav, M. P. (2022). Impact of COVID-19 Outbreak on the Stock Market: An Evidence from Select Economies. *Business Perspectives and Research*. https://doi.org/10.1177/22785337211073635

Ghozali, Imam. 2018. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.

Hadi, N., & Mediyawati, A. (2020). Uji Event Studies: Dampak Peristiwa Aksi Bela Islam (Aksi 212) Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (Saham Syariah di Jakarta Islamic Index). *Iqtisad Reconstruction of Justice and Welfare for Indonesia*, *7*(1), 23–43.

Hari Prasetyo. (2006). Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return, Abnormal Return, Dan Volatilitas Return Saham. Tesis, Semarang: Universitas Diponegoro.

Hartono, J. (2017) Teori portofolio dan analisis investasi (edisi Kesebelas), Yogyakarta: BPFE.

Hasdwi Putra, I. M. D. and Dwija Putri, I. G. A. M. A. (2018) 'Analisis Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kemenangan Donald Trump Menjadi Presiden Amerika Serikat', *E-Jurnal Akuntansi*, 23, p. 406.

Hidayatulloh, T., & Nugroho, R. (2020). Apakah Pasar Bereaksi Terhadap Program Pengampunan Pajak (Tax Amnesty)? *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, *2*(1), 103–111. https://doi.org/10.31092/jpkn.v2i1.1006

Islami, Lia Nur dan Endi Sarwoko. (2012). "Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pergantian Menteri Keuangan (Event Study Saham yang Terdaftar di BEI)". *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, Vol. 8, No. 1 (hlm. 44-67).

Ismanto, J. (2020) 'Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman PSBB DKI Jakarta Jilid II (Event Study LQ-45 Terdaftar BEI)', *Edueco*, 3(2), pp. 51–66.

Khoiriah, M., Amin, M., & Kartikasari, A. F. (2020). Pengaruh Sebelum dan Saat Adanya Pandemi Covid-19 Terhadap Saham Lq-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020. *E-Jra*, *09*(02), 117–126.

Lamasigi Treisye Ariance, 2002. "Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pergantian Presiden Republik Indonesia 23 Juli 2001: Kajian Terhadap Return Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta", Simposium Nasional. Akuntansi 5, Semarang, 5-6 September 2002.

Lee, M. E., & Setiawati, L. (2021). Analisa Dampak Pengumuman Corona Virus di Indonesia Tahun 2020 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, *2*(1), 92–103.

Lukman, P. R. (2023). Analisis Volume Perdagangan dan Return Saham Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19. *Contemporary Studies in Economic, Finance, and Banking*, *02*(4), 627–701.

Mahardika, I. D. G. D. P. (2021). Analisis Studi Peristiwa Penyebaran Covid-19 Terhadap Harga Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *ABIS: Accounting and Business Information Systems Journal*, *9*(3). https://doi.org/10.22146/abis.v9i3.65948

Novaliasari, E. (2018). Pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham dan kapitalisasi pasar Terhadap return saham LQ45 (Doctoral Dissertation, Stie Perbanas Surabaya).

Nurmasari, I. (2020) 'Dampak COVID-19 Terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Transaksi (Studi Kasus Pada PT. Ramayana Lestari Sentosa, Tbk.)', *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)*.

Oktavia, A. E. (2023). Analisis Pengaruh Libur Idul Fitri Dan Libur Tahun Baru Terhadap Abnormal Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2022). *Jurnal Studi Manajemen Bisnis*, *3*(2), 32–48. https://doi.org/10.24176/jsmb.v3i2.11267

Pajar, R. C., & Pustikaningsih, A. (2017). Pengaruh Motivasi Investasi Dan Pengetahuan Investasi Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal Pada Mahasiswa FE UNY. *Profita*, *1*(2), 1–16.

Pamungkas, Aryo. (2015). Pengaruh Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2014 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (Studi Pada

Perusahaan Pada Perusahaan Yang Tercatat Sebagai Anggota Indeks Kompas100). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 21(2).

Pasaribu, D., Nainggolan, A., & Angellica, M. (2022). Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19. *Jurnal Regionomic*, *4*(2), 46–68. Retrieved from http://portaluniversitasquality.ac.id:5388/ojssystem/index.php/REGIONOMIC/article/view/863%0Ahttp://portaluniversitasquality.ac.id:5388/ojssystem/index.php/REGIONOMIC/article/viewFile/863/474

Pratama, I Gede Bhakti, Ni Kadek Sinarwati, dan Nyoman Ari Surya Dharmawan. (2015). "Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik (Event Study pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7)". *E-Journal S1 Ak* Universitas Pendidikan Ganesha, Vol. 1, No. 3.

Primastono, Indra, (2006). "Analisis Perbandingan Peristiwa Pengumuman Kabinet Gotong Royong dan Kabinet Indonesia Bersatu Terhadap Reaksi Harga Saham dan Likuiditas Saham: Studi Kasus Saham LQ 45 di PT. Bursa Efek Jakarta", Tesis Program Studi Magister Manajemen Universitas Diponegoro, Semarang.

Prayitno, Y. H. (2012). Abnormal Return Di Sekitar Tanggal Pengumuman Pembagian Dividen Setelah Lama Tidak Membagi: Studi Peristiwa Berbasis Data Intraday, 441–458.

Prijati, N. L. R. (2019). Perbedaan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, *8*(2).

Putri, T. N. A. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Fluktuasi Rupiah Atas Pandemi COVID-19 (Studi pada Perusahaan yang terdaftar pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia). E-Print Fakultas Ekonomi Dam Bisnis, Universitas Brawijaya, 19.

Rahadjeng, E. R. (2011). Analisis Perilaku Investor Perspektif Gender Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Di Pasar Modal. *HUMANITY*, *6*(2), 90–97.

Ramadhan, R.2020. Reaksi Pasar Modal Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pengumuman COVID-19 Oleh Presiden Joko Widodo. Jurnal Ibs:02. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi*,

Reski, M., Indriani, E., Nurabiah, & Munandar, E. H. (2021). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pemilihan Umum 2019. *Jurnal Risma*, *11*(3), 50–57.

Sambuari, I. B., Saerang, I. S., & Maramis, J. B. (2020). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Virus Corona (COVID-19) Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 7(3),407- 415.

Sari, P. E. P., & Dewi, A. K. R. S. (2021). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity Dan Abnormal Return Saham Idx30 Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Sebagai Pandemi Oleh World Health Organization. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*, *12*(03), 876–885.

Sihotang, E. M. dan & Mekel, P. A. (2015). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pemilihan Umum Presiden Tanggal 9 Juli 2014 di Indonesia. *Jurnal EMBA*. Vol. 3 No.1.

Subrata, I. K. and Werastuti, D. N. S. (2020) 'Analisis Reaksi Pasar Pada Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait Virus Corona Oleh WHO (World Health Organization) Pada Bursa Efek Indonesia', *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*) Universitas Pendidikan Ganesha.

Tambunan, A. M., Saerang, I. S., & Wenas, R. S. (2023). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Invasi Rusia Ke Ukraina Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Sektor Energi Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, *11*(1), 902–909. https://doi.org/10.35794/emba.v11i1.46574

Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.

Xu, T., & Sun, W. (2017). Marketing. 2(1), 1– 7. https://doi.org/10.25196/adcp201711.H7 N9.

Yuwono, Andri. 2013. Reaksi Pasar Modal Di Bursa Efek Indonesia Terhadap Pengumuman Peristiwa Bencana Banjir Yang Melanda Daerah Khusus Ibu Kota Jakarta Tahun 2013. *Jurnal Nominal*. Vol 2, No 2, Hal, 135 – 150.

https://jeo.kompas.com/dua-tahun-pandemi-dan-sederet-peristiwa-yang-mengiringinya

https://www.kompas.tv/article/265092/deretan-peristiwa-2-tahun-pandemi-COVID-19-melanda-indonesia

https://news.detik.com/berita/d-5477084/rangkaian-peristiwa-penting-setahun-corona-melanda-indonesia

https://www.cnnindonesia.com/nasional/20210302135537-20-612692/peristiwa-penting-satu-tahun-pandemi-COVID-19

LAMPIRAN

Lampiran 1: Abnormal Return

Peristiwa 1: Pengumuman kasus pertama Covid-19 tanggal 2 Maret 2020

AR							
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000805476	0,010500563	0,024992775	-0,026032844	-0,019127286	0,024045386	-0,030449396
ADRO.JK	-0,01030285	-0,04110599	0,006409084	-0,017760588	-0,007050589	0,03328136	-0,022772372
ANTM.JK	-0,02852004	-0,02072504	-0,02667389	0,034262751	0,021809938	0,000654064	0,002123894
ASII.JK	-0,01117794	0,01036508	-0,0564358	0,048545655	0,005615606	-0,01102432	0,014676195
BBCA.JK	0,000089179	0,006644785	0,014992775	-0,016514881	0,010001571	-0,00474884	0,001347496
BBNI.JK	-0,00973216	-0,00392791	0,007925637	-0,022274461	-0,022064706	-0,00167736	-0,015861718
BBRI.JK	0,012490064	-0,05123099	0,02952062	-0,033247885	0,00067864	0,005532109	-0,014463784
BBTN.JK	0,003198245	0,001824368	-0,01357865	-0,012540318	-0,005229689	0,011766774	-0,015018963
BMRI.JK	-0,00229626	-0,01232168	0,004788693	-0,027802093	0,00649911	0,01445826	0,018846302
BRPT.JK	-0,03786001	-0,02624609	0,020094815	-0,02373769	-0,008308092	0,033258635	-0,002778067
CPIN.JK	-0,04973216	0,018490645	-0,01890553	-0,000672413	0,046420744	0,042653857	0,013797046
ERAA.JK	-0,01431549	-0,01122916	0,002797653	-0,001647072	0,064867509	0,002125885	0,004925014
GGRM.JK	0,01331132	-0,00628781	-0,02590991	-0,012540318	-0,003714538	-0,00404145	-0,013810437
HMSP.JK	-0,02338807	-0,00391832	-0,00234827	0,002165565	0,015304006	-0,00373618	0,002123894
ICBP.JK	0,003267082	0,001489849	-0,01107358	0,004705997	0,049345621	-0,02373618	0,002123894
INCO.JK	-0,02639882	-0,06021401	-0,04989272	0,03727961	0,058527887	-0,02741265	-0,012636254
INDF.JK	-0,01074715	0,009100412	-0,04297824	0,043794524	0,037943617	-0,01671864	0,005608214
INKP.JK	-0,01481152	0,006402203	-0,04358463	-0,005350775	0,075073341	0,021531306	-0,013624138
INTP.JK	-0,00695084	0,022000042	-0,0063187	-0,004904097	-0,067143346	0,081246022	-0,031692531
JPFA.JK	-0,00982134	0,006275449	-0,00255109	0,05972859	-0,00549951	-0,00701378	0,002123894

					1		
KLBF.JK	0,009212501	-0,00034335	-0,00900723	-0,003620356	-0,016919812	0,029982824	0,045261149
MNCN.JK	-0,04232475	0,042642037	0,011116806	0,024653548	-0,021750106	0,045229333	-0,037302629
PGAS.JK	0,013601175	-0,04668459	-0,0608195	0,024683947	0,013163546	0,03574337	0,002123894
PTBA.JK	-0,00381238	-0,00276701	-0,00684129	-0,000985696	0,047800614	0,018457909	-0,001924689
PTPP.JK	-0,04321587	-0,01710599	0,023360975	-0,053667972	-0,025007828	0,016263816	-0,006423115
SMGR.JK	-0,00092263	0,01553037	-0,02178883	0,009711542	0,021008656	0,001435441	-0,006804678
TLKM.JK	-0,00534961	0,015497995	0,020756463	0,002544799	0,022853468	0,034274866	0,002123894
UNTR.JK	0,001886629	0,003282895	-0,04048375	0,021389519	0,028998651	0,024422456	-0,023551782
UNVR.JK	0,016934508	0,006346061	-0,03046177	0,027860458	0,003136582	0,018369079	-0,00124311
WSKT.JK	-0,02473216	-0,00692242	-0,01000723	0,011743242	-0,014008196	0,027025237	-0,022030696
AAR	-0,01005386	-0,00448792	-0,01043014	0,002992343	0,010440847	0,014054952	-0,005172786

Peristiwa 2: Deklarasi Darurat Nasional tanggal 10 Maret 2020

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	-0,030449396	0,007819116	0,021309603	0,008737649	-0,001153223	0,011051115	0,034449389
ADRO.JK	-0,022772372	0,011888175	-0,063480194	0,003450024	-0,050274005	-0,089838166	-0,00245098
ANTM.JK	0,002123894	-0,007091899	-0,024333783	0,01968408	-0,048036775	-0,042534385	-0,026940776
ASII.JK	0,014676195	-0,037329338	-0,048707294	0,008523665	0,007978422	0,008106988	-0,01059762
BBCA.JK	0,001347496	-0,011864904	-0,001105333	0,007848562	0,000174563	0,000485558	-0,00245098
BBNI.JK	-0,015861718	-0,03761693	-0,051357349	-0,011927178	-0,013598927	-0,04043953	0,03237489
BBRI.JK	-0,014463784	-0,009080807	0,000992246	0,02631471	0,012832791	-0,026668135	0,028019934
BBTN.JK	-0,015018963	-0,010229588	-0,060675873	0,018130802	0,006166124	-0,074102867	0,020537525
BMRI.JK	0,018846302	-0,021398499	-0,027273297	0,02927542	0,005560063	-0,008549851	-0,014124132
BRPT.JK	-0,002778067	-0,019680843	-0,063035828	-0,040020595	-0,035652058	-0,058222048	-0,066736695
CPIN.JK	0,013797046	-0,021499713	0,001314022	-0,003420922	0,01708811	-0,026212979	0,015897643
ERAA.JK	0,004925014	-0,00886542	-0,026655398	-0,022721383	-0,038449261	-0,098590441	0,096755369
GGRM.JK	-0,013810437	0,013859236	-0,041808738	0,003103297	0,011742278	0,010756897	-0,056996435
HMSP.JK	0,002123894	-0,014561554	-0,02746431	0,01258695	0,031582791	0,000978453	-0,028257432
ICBP.JK	0,002123894	0,024654133	0,013318735	0,02220226	0,02907409	0,011245422	0,040304364
INCO.JK	-0,012636254	-0,012799051	-0,066465569	0,024006788	-0,047512037	-0,064620692	-0,012813675
INDF.JK	0,005608214	-0,01006809	-0,016903662	0,042471573	0,020240198	0,027999384	0,035143005
INKP.JK	-0,013624138	-0,015345867	-0,055003182	0,059477427	-0,044435932	-0,034053942	-0,008573429
INTP.JK	-0,031692531	0,021320799	-0,021126371	-0,005362945	-0,016152717	-0,050688061	-0,066766333
JPFA.JK	0,002123894	-0,001661657	-0,022007687	0,002166562	0,005560063	-0,070820914	-0,035784314
KLBF.JK	0,045261149	-0,046774439	-0,011092926	-0,003194062	-0,021799244	-0,012722062	-0,007235669
MNCN.JK	-0,037302629	-0,0126593	0,007690616	-0,065734672	-0,004483227	-0,007210515	-0,067871541
PGAS.JK	0,002123894	-0,031486218	-0,064281373	0,013562574	-0,053557251	-0,056608459	-0,027326602

PTBA.JK	-0,001924689	0,020589092	-0,032129033	0,028896912	-0,034786257	-0,013578156	-0,046140301
PTPP.JK	-0,006423115	-0,02275966	-0,074441342	0,015226991	-0,068799862	-0,077719571	-0,008820407
SMGR.JK	-0,006804678	-0,002372894	-0,052225405	-0,018976628	-0,031904051	-0,065644272	-0,058525747
TLKM.JK	0,002123894	0,003766404	-0,000836516	-0,019209099	-0,012955175	0,023587619	0,021718204
UNTR.JK	-0,023551782	-0,015567781	-0,020875051	0,02953412	-0,000782943	-0,017426455	0,023864809
UNVR.JK	-0,00124311	0,031410889	0,008783171	-0,0056758	0,041001805	0,039784235	0,035611303
WSKT.JK	-0,022030696	-0,009999333	-0,082887798	0,007744429	-0,081284856	-0,112279455	-0,017954856
AAR	-0,005172786	-0,008180198	-0,030092164	0,006223384	-0,013887217	-0,03048451	-0,006056383

Peristiwa 3: Satgas Covid dibentuk tanggal 13 Maret 2020

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,008737649	-0,001153223	0,011051115	0,034449389	-0,023402129	-0,00355236	0,016173363
ADRO.JK	0,003450024	-0,050274005	-0,08983817	-0,00245098	-0,022051531	-0,01463337	-0,02000573
ANTM.JK	0,01968408	-0,048036775	-0,04253439	-0,02694078	-0,022732078	-0,01738182	-0,03903756
ASII.JK	0,008523665	0,007978422	0,008106988	-0,01059762	-0,013281338	-0,01983402	0,000167092
BBCA.JK	0,007848562	0,000174563	0,000485558	-0,00245098	0,044213529	-0,02925394	0,004832637
BBNI.JK	-0,01192718	-0,013598927	-0,04043953	0,03237489	-0,02501724	-0,01829906	-0,04046601
BBRI.JK	0,02631471	0,012832791	-0,02666814	0,028019934	-0,014926256	-0,01868867	-0,00853968
BBTN.JK	0,018130802	0,006166124	-0,07410287	0,020537525	-0,023202201	-0,01839034	-0,04069538
BMRI.JK	0,02927542	0,005560063	-0,00854985	-0,01412413	-0,022715605	-0,01762779	-0,03960317
BRPT.JK	-0,0400206	-0,035652058	-0,05822205	-0,06673669	-0,024488761	-0,01569102	-0,03313337
CPIN.JK	-0,00342092	0,01708811	-0,02621298	0,015897643	-0,023354039	-0,01871628	-0,04019459
ERAA.JK	-0,02272138	-0,038449261	-0,09859044	0,096755369	-0,024378529	-0,01988469	-0,03839653
GGRM.JK	0,003103297	0,011742278	0,010756897	-0,05699643	-0,01407974	-0,01967691	-0,00190819
HMSP.JK	0,01258695	0,031582791	0,000978453	-0,02825743	-0,025322895	-0,0177329	-0,02516498
ICBP.JK	0,02220226	0,02907409	0,011245422	0,040304364	-0,008178271	-0,01261725	-0,01531961
INCO.JK	0,024006788	-0,047512037	-0,06462069	-0,01281367	-0,023849298	-0,01753298	-0,04100697
INDF.JK	0,042471573	0,020240198	0,027999384	0,035143005	-0,02462705	0,003190147	0,020106872

					1		
INKP.JK	0,059477427	-0,044435932	-0,03405394	-0,00857343	-0,025601666	-0,01854992	-0,04045024
INTP.JK	-0,00536295	-0,016152717	-0,05068806	-0,06676633	-0,024522613	-0,01916486	0,04617295
JPFA.JK	0,002166562	0,005560063	-0,07082091	-0,03578431	-0,024751988	-0,01956169	-0,0413816
KLBF.JK	-0,00319406	-0,021799244	-0,01272206	-0,00723567	0,00575199	0,044882754	0,033295262
MNCN.JK	-0,06573467	-0,004483227	-0,00721052	-0,06787154	-0,025786471	-0,02000972	-0,04109402
PGAS.JK	0,013562574	-0,053557251	-0,05660846	-0,0273266	-0,022113002	-0,01569102	-0,03605735
PTBA.JK	0,028896912	-0,034786257	-0,01357816	-0,0461403	-0,02431439	-0,01823714	-0,03898133
PTPP.JK	0,015226991	-0,068799862	-0,07771957	-0,00882041	-0,019889035	-0,0186104	-0,03790633
SMGR.JK	-0,01897663	-0,031904051	-0,06564427	-0,05852575	-0,025093402	-0,01749313	-0,01355496
TLKM.JK	-0,0192091	-0,012955175	0,023587619	0,021718204	-0,023633079	-0,0197375	-0,01594755
UNTR.JK	0,02953412	-0,000782943	-0,01742646	0,023864809	-0,024696727	-0,01896406	0,019027993
UNVR.JK	-0,0056758	0,041001805	0,039784235	0,035611303	-0,025786471	-0,0182176	-0,04096063
WSKT.JK	0,007744429	-0,081284856	-0,11227946	-0,01795486	-0,018778597	-0,01734414	-0,03479293
AAR	0,006223384	-0,013887217	-0,03048451	-0,00605638	-0,019020296	-0,01510072	-0,01949408

Peristiwa 4: Penutupan akses kunjungan dari 10 negara tanggal 17 Maret 2020

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,011051115	0,034449389	-0,023402129	-0,00355236	0,016173363	-0,017205811	-0,043854307
ADRO.JK	-0,089838166	-0,00245098	-0,046147917	0,010147655	-0,020005725	-0,013035447	0,133114277
ANTM.JK	-0,042534385	-0,026940776	-0,022732078	-0,01738182	-0,039037555	-0,014828365	0,011224689
ASII.JK	0,008106988	-0,01059762	-0,013281338	-0,019834021	0,000167092	-0,017697574	-0,042649871
BBCA.JK	0,000485558	-0,00245098	0,044213529	-0,029253936	0,004832637	-0,017818056	-0,003644912
BBNI.JK	-0,04043953	0,03237489	-0,02501724	-0,018299064	-0,040466005	-0,016865675	-0,090978191
BBRI.JK	-0,026668135	0,028019934	-0,014926256	-0,018688674	-0,008539679	-0,014697037	-0,062880114
BBTN.JK	-0,074102867	0,020537525	-0,023202201	-0,018390338	-0,04069538	-0,0172625	-0,081625975
BMRI.JK	-0,008549851	-0,014124132	-0,023503007	-0,016840219	-0,039603166	-0,017720968	-0,090818011
BRPT.JK	-0,058222048	-0,066736695	-0,024488761	-0,015691016	-0,033133372	-0,016976934	0,032292385
CPIN.JK	-0,026212979	0,015897643	-0,023354039	-0,01871628	-0,040194593	-0,016860372	-0,014747449
ERAA.JK	-0,098590441	0,096755369	-0,024378529	-0,019884688	-0,03839653	-0,014782342	-0,069771372

GGRM.JK	0,010756897	-0,056996435	-0,01407974	-0,019676914	-0,00190819	-0,017124987	0,177923542
HMSP.JK	0,000978453	-0,028257432	-0,025322895	-0,017732904	-0,025164978	-0,016366443	0,142577682
ICBP.JK	0,011245422	0,040304364	-0,008178271	-0,012617246	-0,015319607	0,001243606	-0,007800189
INCO.JK	-0,064620692	-0,012813675	-0,023849298	-0,017532976	-0,041006972	-0,015779221	0,026686629
INDF.JK	0,027999384	0,035143005	-0,024627051	0,003190147	0,020106872	-0,017776904	-0,004225367
INKP.JK	-0,034053942	-0,008573429	-0,025601666	-0,018549917	-0,040450242	-0,016520346	-0,073837051
INTP.JK	-0,050688061	-0,066766333	-0,024522613	-0,019164865	0,04617295	-0,015657252	0,177536434
JPFA.JK	-0,070820914	-0,035784314	-0,024751988	-0,01956169	-0,041381604	-0,017336772	-0,062154367
KLBF.JK	-0,012722062	-0,007235669	0,00575199	0,044882754	0,078521393	-0,014803702	-0,016796277
MNCN.JK	-0,007210515	-0,067871541	-0,025786471	-0,020009719	-0,041094025	0,151560826	-0,0275742
PGAS.JK	-0,056608459	-0,027326602	-0,022113002	-0,015691016	-0,036057349	-0,016568056	-0,089038576
PTBA.JK	-0,013578156	-0,046140301	-0,02431439	-0,018237137	-0,038981325	-0,016783573	0,19019673
PTPP.JK	-0,077719571	-0,008820407	-0,019889035	-0,018610396	-0,037906334	-0,010810182	-0,089151373
SMGR.JK	-0,065644272	-0,058525747	-0,025093402	-0,017493132	-0,013554958	-0,015278373	0,178075518
TLKM.JK	0,023587619	0,021718204	-0,023633079	-0,019737499	-0,01594755	-0,015433714	0,077312159
UNTR.JK	-0,017426455	0,023864809	-0,024696727	-0,018964062	0,019027993	-0,007519548	0,156646946
UNVR.JK	0,039784235	0,035611303	-0,025786471	-0,018217604	-0,040960632	-0,013933758	0,079845429
WSKT.JK	-0,112279455	-0,017954856	-0,018778597	-0,017344137	-0,034792926	-0,017048825	-0,088040185
AAR	-0,03048451	-0,006056383	-0,019849756	-0,014248436	-0,017986547	-0,00958961	0,014128154

Peristiwa 5&6: Penerapan PSBB di DKI Jakarta pada tanggal 10 April 2020 dan Pandemi COVID-19 ditetapkan sebagai Bencana Nasional tanggal 13 April 2020

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t3**
ACES.JK	0,022183526	-0,036118711	-0,041191948	0,009579181	0,003186938	0,062081542	0,003893594
ADRO.JK	-0,001837797	-0,033983657	-0,028228879	0,005377501	0,020727974	-0,015407832	-0,035641072
ANTM.JK	0,034635633	-0,031257246	-0,004754701	0,034223654	0,019649614	-0,037054479	-0,006750664
ASII.JK	0,014302024	-0,019918321	0,057582962	-0,026407341	-0,017733564	-0,01835396	-0,021011447
BBCA.JK	-0,007091578	0,028269124	-0,011853192	-0,011601945	-0,015006291	0,011559865	-0,0133227
BBNI.JK	0,01151986	-0,037799751	-0,009742232	0,005377501	0,022366687	0,029047768	-0,021036378
BBRI.JK	0,010169114	-0,037501114	-0,015392999	-0,001790958	0,029197844	-0,031276287	-0,023003252
BBTN.JK	0,01183298	-0,037501114	-0,026031296	0,005377501	0,058353393	-0,013303455	-0,031155426
BMRI.JK	-0,007565222	-0,037462476	-0,025719061	-0,037449052	0,004637801	-0,02019955	-0,011837244
BRPT.JK	-0,008142145	-0,029107888	0,016866921	-0,036950542	0,070664226	0,027151859	0,006218946
CPIN.JK	0,015122318	-0,037866314	-0,042199635	-0,006064147	0,05634051	-0,023948701	-0,038318347
ERAA.JK	0,229080078	-0,034309885	-0,035728152	-0,02658597	0,119058889	-0,045241089	0,088866698

GGRM.JK	-0,027763319	0,008936794	0,012798491	0,021582414	-0,033165663	0,011774915	-0,034306686
HMSP.JK	-0,035276976	-0,026845209	0,029513212	-0,003658644	0,009622059	-0,030337703	0,000288674
ICBP.JK	-0,010215315	-0,015340585	0,047328633	0,015278491	-0,003027682	9,13625E-05	0,004317547
INCO.JK	-0,054117754	-0,011484226	0,022394621	0,049430364	0,041338166	-0,002920744	-0,037761117
INDF.JK	-0,022881922	-0,010339777	0,015245299	0,009299069	-0,009921064	0,013123606	-0,027021185
INKP.JK	0,051633975	-0,001527516	-0,037267016	-0,004805799	0,13452981	-0,045500425	-0,001988759
INTP.JK	-0,035613187	-0,03674257	-0,000425696	-0,009708706	-0,000228094	0,010547962	-0,037919495
JPFA.JK	-0,003243155	-0,034520713	0,00070978	-0,03810076	0,129993709	-0,047356861	-0,021565479
KLBF.JK	-0,024638208	-0,037299874	-0,009121513	-0,029710219	0,059539163	0,038096621	-0,022374434
MNCN.JK	-0,002665954	0,022190433	0,08262394	-0,008015357	-0,035833112	0,03082446	-0,009564517
PGAS.JK	0,029204224	-0,033767953	-0,028146514	-0,000610523	0,066603785	-0,049667092	-0,010322093
PTBA.JK	-0,020919922	-0,018194183	-0,012273498	0,015478511	0,022266436	-0,040692733	0,00328335
PTPP.JK	0,077280391	-0,033983657	-0,025881461	0,055737213	0,043910272	-0,028161715	-0,015952723
SMGR.JK	0,003780932	0,010200879	0,017327318	-0,044005216	-0,024227071	-0,051627876	-0,035322093
TLKM.JK	-0,026175178	-0,002355674	-0,001539267	0,02460827	0,001134361	-0,023123882	-0,004025201
UNTR.JK	-0,015364367	0,026123999	-0,026183272	0,030195019	0,022152476	-0,011767548	-0,030714664
UNVR.JK	0,003433198	0,01118726	0,012789159	-0,015312155	-0,01069131	-0,007475949	-0,015250408
WSKT.JK	0,05410195	-0,035863356	-0,020883733	0,038164386	0,029885484	-0,02845497	-0,000401458
AAR	0,008825607	-0,018806109	-0,002912791	0,000631058	0,027177525	-0,01125243	-0,013323268

Peristiwa 7: Larangan mudik lebaran tanggal 24 April 2020

				AR			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t3**

ACES.JK	-0,006729435	0,024402349	0,031902216	0,028578549	0,068161307	-0,057458171	0,002470527
ADRO.JK	-0,039666235	-0,063047248	0,016907101	-0,011816999	0,02479029	-0,014878007	-0,013785748
ANTM.JK	-0,019828671	0,006086737	0,006503353	0,013300044	0,018486068	-0,02950947	0,004027352
ASII.JK	-0,005334048	-0,014660151	0,027275264	-0,013242296	0,018257429	0,004319358	-0,021536754
BBCA.JK	-0,020243237	-0,017567128	-0,010550855	-0,017730328	0,004348943	-0,029976573	-0,004026984
BBNI.JK	-0,000901842	-0,017141541	-0,005691769	-0,033394196	-0,003781139	0,001496262	-0,023874577
BBRI.JK	-0,005411405	0,011075143	-0,002107539	-0,039382113	0,007625705	-0,030082685	-0,012028774
BBTN.JK	-0,022080037	0,008067122	-0,027913991	-0,035486009	-0,015829332	0,014525787	-0,020143818
BMRI.JK	0,01159467	0,017523757	-0,003464597	-0,027556716	-0,034154971	-0,003766896	-0,044312349
BRPT.JK	0,0679848	0,177458076	0,052159471	-0,009917828	-0,023942429	0,107344215	0,054795193
CPIN.JK	-0,010989165	0,028487057	0,042970032	-0,032032097	0,006022783	0,039922425	0,008111299
ERAA.JK	-0,0124001	-0,00625679	0,015141565	-0,039892317	0,013610166	0,000506609	0,051406698
GGRM.JK	-0,015218806	0,010802812	-0,002870098	-0,015246331	0,012574001	0,008876783	0,013398631
HMSP.JK	0,003592712	-0,011475438	-0,015215578	-0,004308853	0,006087282	-0,016796212	0,02813586
ICBP.JK	0,00624577	-0,00964762	0,006777059	-0,003298369	-0,001255886	0,006308671	-0,010661536
INCO.JK	-0,015701181	-0,031121056	-0,005691769	0,004595771	0,013240138	-0,020503297	0,004598187
INDF.JK	0,024203457	-0,010676087	0,030022517	-0,009319169	-0,007733708	0,024010882	0,02272026
INKP.JK	-0,00057744	0,007383937	0,004112153	-0,017502779	0,051774417	-0,013336274	0,049803244
INTP.JK	-0,006659722	0,05076041	-0,042972471	-0,015114297	-0,010873337	0,000995009	0,039225595
JPFA.JK	-0,03847348	0,025802277	0,027641565	-0,016302236	0,024151822	0,001667887	0,00264304
KLBF.JK	0,024504662	0,0183977	0,006308231	0,013427034	0,055979817	0,08269927	0,009133268
MNCN.JK	-0,052456122	-0,035712783	-0,000315425	-0,021448576	-0,026127508	-0,003766896	0,014689372
PGAS.JK	-0,033518112	-0,014660151	0,000844179	0,021332172	0,015699381	-0,010136322	0,004652742
PTBA.JK	-0,040676217	0,001778205	0,013176156	0,000168151	-0,017294652	-0,02842443	-0,002549793
PTPP.JK	-0,042222832	0,000843725	-0,03622612	-0,033785938	0,004552195	0,062348807	-0,00816777
SMGR.JK	-0,047320735	0,154831374	-0,005691769	-0,007653335	0,06338304	-0,031738924	0,049386186
TLKM.JK	0,000145688	0,01465581	-0,034172781	0,02784683	0,015636337	-0,000592292	0,051958812
UNTR.JK	-0,035851793	-0,023806493	-0,008768692	0,022875382	0,007004686	-0,055596164	-0,004952336
UNVR.JK	0,005457043	0,010610607	0,050646259	0,021332172	-0,003781139	0,042899771	0,01094051
WSKT.JK	-0,033415448	0,011426805	-0,031115498	-0,013450436	0,00522787	0,049804533	-0,00816777
AAR	-0,012064909	0,010820714	0,003320606	-0,00881417	0,009727986	0,003372122	0,008262952

Peristiwa 8: New Normal tanggal 1 Juni 2020

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t3**
ACES.JK	0,015140512	0,05987087	0,035566485	-0,071219768	-0,002234016	0,001523983	0,000384306
ADRO.JK	-0,00324184	0,0140586	0,059903489	0,021136268	-0,001715919	-0,03376929	-0,0241618
ANTM.JK	-0,02210977	-0,006326	0,010989943	0,017610355	-0,019183168	0,031884343	0,028783062
ASII.JK	0,001377096	0,02773676	0,042603117	-0,028158567	0,01464347	-0,02172755	0,044115511
BBCA.JK	-0,00424788	0,05052385	-0,0278877	0,012982476	0,059175041	0,00658742	-0,01753091
BBNI.JK	-0,00324184	-0,0076769	0,038390411	0,016780702	0,021119099	0,007278624	0,020265391
BBRI.JK	0,040408952	0,02208141	0,072528405	0,058193279	-0,044340401	-0,00804591	0,010035212
BBTN.JK	0,016366002	0,02252013	-0,06978607	0,19733244	0,072708724	-0,02979615	0,075746625
BMRI.JK	-0,00080282	0,02785422	0,033900366	0,013784224	0,032764884	-0,02189165	0,019065322
BRPT.JK	0,000710728	-0,0120044	0,050765853	-0,02718023	-0,019183168	-0,00633671	-0,01385183
CPIN.JK	0,040996842	0,00868914	0,102519247	-0,015443819	0,01529959	-0,01180935	-0,03172839
ERAA.JK	0,061693224	0,00844884	-0,01202593	-0,015788759	0,000658102	0,02820362	-0,00250238
GGRM.JK	-0,01061026	0,0004955	0,009156721	-0,045413849	-0,004972642	0,002781551	0,000455613
HMSP.JK	0,012464965	-0,0236734	-0,00026547	-0,068741895	-0,016473141	-0,02487241	-0,00630466
ICBP.JK	-0,07307424	-0,0159414	-0,0290787	0,020104478	-0,016233316	0,004857316	0,008401225
INCO.JK	-0,046005	-0,0434328	-0,02572552	0,034184012	-0,036248015	0,02569065	0,024307588
INDF.JK	-0,06990851	-0,0025485	0,005158183	0,028053264	0,009862475	-0,0032072	-0,00630466
INKP.JK	-0,01787599	-0,0060404	0,021354089	0,075465272	0,024295093	-0,01180935	-0,00206737
INTP.JK	0,019280681	0,05894846	-0,0162544	0,095929656	-0,026590576	-0,02872477	-0,01016566
JPFA.JK	-0,00324184	0,01199156	-0,02979681	0,069116066	0,169592342	0,000565471	0,066971205
KLBF.JK	-0,00701543	0,01057375	0,036222767	-0,040974236	0,002477482	0,001323747	-0,00630466
MNCN.JK	0,061085644	-0,0434139	-0,0476057	0,021403648	0,12205977	-0,02979615	0,009079958
PGAS.JK	-0,00885982	-0,0159414	-0,03630626	0,009296945	0,076862029	-0,0106066	0,072229374
PTBA.JK	0,021267963	-0,0159414	-0,07743567	0,049635917	-0,004760091	0,038032672	0,007456811

PTPP.JK	0,011683532	0,04288212	-0,00111323	0,000916832	0,007843859	0,083804685	0,054670952
SMGR.JK	0,07547536	0,02189643	0,012775657	-0,027425884	-0,021753862	-0,00545196	-0,02453382
TLKM.JK	-0,02785723	-0,0285597	-0,0016679	0,011973209	-0,006875476	0,00789683	-0,02751678
UNTR.JK	-0,01153372	-0,005908	0,031677423	0,023220808	0,023564923	0,00046493	-0,0004223
UNVR.JK	0,002893128	-0,0372829	-0,04232559	0,025388467	-0,00375107	-0,00122171	-0,02159518
WSKT.JK	0,005091492	0,00885198	-0,02418671	0,013014062	0,036372387	0,065007692	0,036248534
AAR	0,002543665	0,00442441	0,00406835	0,015839179	0,01549948	0,001894558	0,009440877

Peristiwa 9: PPKM tanggal 11 Januari 2021

				AR			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	-0,005476284	0,014394645	-0,005663622	-0,042196655	-0,004877569	-0,003248558	-0,018798563
ADRO.JK	-0,023518549	0,007311093	0,011570173	0,035388889	-0,034823545	0,021021083	-0,012113519
ANTM.JK	0,007084866	0,156664082	-0,016899578	-0,02766674	0,071606751	0,12025623	0,02031857
ASII.JK	0,007520588	-0,026702211	0,040713591	-0,00441023	-0,00203666	0,032216615	0,001087801
BBCA.JK	-0,008882169	-0,011627319	-0,004695701	0,021869539	-0,027223862	-0,011684153	-0,012957143
BBNI.JK	-0,003815445	-0,010600839	-0,009117476	-0,012252425	-0,005868078	-0,002251407	-0,010406452
BBRI.JK	-0,004824272	0,00454053	0,008801357	0,03925108	0,013017104	0,008732947	-0,003087564
BBTN.JK	0,00880674	-0,011737006	0,007962301	0,009675163	-0,004654461	-0,024470264	0,019804379
BMRI.JK	0,011569171	-0,006724988	-0,005316566	0,025827094	0,01256188	-0,009694683	-0,009742524
BTPS.JK	-0,006472067	-0,001383729	-0,035034293	-0,033167045	0,000637137	-0,014097561	-0,015041231
CPIN.JK	0,003847163	-0,014507089	0,025901979	-0,049825179	-0,017421275	-0,002191311	0,036107256
ERAA.JK	-0,026087733	-0,005811437	0,004652147	-0,041071479	0,11434265	-0,002236557	0,012626263
EXCL.JK	-0,013341861	-0,018156724	0,012404452	-0,02709187	-0,012789348	-0,009720749	-0,017094017
GGRM.JK	0,002361067	-0,014507089	0,005405255	-0,019974433	-0,020218478	0,017359229	-0,014593743
HMSP.JK	-0,008298379	-0,014507089	-0,000007686	-0,016652174	-0,005347918	-0,006097561	-0,012201235
ICBP.JK	0,008923668	-0,006549529	-0,014267999	-0,019974433	-0,012535348	-0,016707641	0,003768766
INCO.JK	0,020264823	0,119113601	-0,028306422	-0,058435971	0,03396334	0,020929466	-0,006430996
INDF.JK	-0,00302937	-0,010803385	-0,013209541	-0,027327374	-0,005740364	-0,009815033	0,004819144
INKP.JK	-0,00437616	0,043363282	0,077192326	-0,039974433	-0,00203666	0,089820806	0,045780539
INTP.JK	-0,012652283	0,013861706	0,003790078	-0,030109568	-0,00203666	0,000728378	-0,000607114
JPFA.JK	0,011569171	-0,027885015	-0,006730086	-0,036752956	-0,012275568	-0,002649285	0,121362715
KLBF.JK	0,031977334	-0,024507089	-0,010165571	0,157283092	-0,047491205	-0,074549942	0,02025713
MNCN.JK	0,019902504	-0,002110394	-0,00465468	-0,011909917	-0,02603666	0,00209916	0,009217882
PGAS.JK	-0,013430829	-0,008096832	0,02768641	-0,029120774	-0,011267429	-0,002991971	0,121830835
PTBA.JK	-0,020921804	0,037731717	-0,00626128	0,001078199	-0,01921879	0,056839502	-0,012070094
SMGR.JK	-0,018672765	0,008361934	-0,014867057	-0,044315204	0,006279348	-0,012283128	-0,009285643
TLKM.JK	-0,017249273	-0,008572371	0,036197768	-0,011571071	-0,02703666	-0,01464457	0,006834928
TOWR.JK	0,011569171	-0,019688436	-0,011691244	-0,019974433	-0,012399354	-0,016568765	0,001087801
UNTR.JK	-0,007442236	0,024252601	0,000824303	-0,046555551	-0,014277714	-0,00705085	0,004904595
UNVR.JK	-0,012159643	-0,014507089	-0,0203718	-0,016490112	-0,015925549	-0,016660941	-0,002470918
AAR	-0,002175162	0,005686985	0,001861385	-0,012548232	-0,003037698	0,003679616	0,009096928

Peristiwa 10: Vaksinasi pertama tanggal 13 Januari 2021

				AR			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-2**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	-0,005663622	-0,042196655	-0,004877569	-0,003248558	-0,018798563	0,017251968	0,005953186
ADRO.JK	0,011570173	0,035388889	-0,034823545	0,021021083	-0,012113519	-0,018199537	-0,012976782
ANTM.JK	-0,016899578	-0,02766674	0,071606751	0,12025623	0,02031857	-0,010311608	-0,069975196
ASII.JK	0,040713591	-0,00441023	-0,00203666	0,032216615	0,001087801	-0,020963979	0,012541622
BBCA.JK	-0,004695701	0,021869539	-0,027223862	-0,011684153	-0,012957143	-0,000702943	0,021056436
BBNI.JK	-0,009117476	-0,012252425	-0,005868078	-0,002251407	-0,010406452	-0,010823529	-0,006620073
BBRI.JK	0,008801357	0,03925108	0,013017104	0,008732947	-0,003087564	-0,031275969	0,006066121
BBTN.JK	0,007962301	0,009675163	-0,004654461	-0,024470264	0,019804379	-0,017690403	-0,016144592
BMRI.JK	-0,005316566	0,025827094	0,01256188	-0,009694683	-0,009742524	-0,009691859	0,027072273
BTPS.JK	-0,035034293	-0,033167045	0,000637137	-0,014097561	-0,015041231	0,000359595	-0,019196429

CPIN.JK	0,025901979	-0,049825179	-0,017421275	-0,002191311	0,036107256	0,004796918	0,004879666
ERAA.JK	0,004652147	-0,041071479	0,11434265	-0,002236557	0,012626263	-0,006652809	-0,037416538
EXCL.JK	0,012404452	-0,02709187	-0,012789348	-0,009720749	-0,017094017	-0,028480721	-0,04882135
GGRM.JK	0,005405255	-0,019974433	-0,020218478	0,017359229	-0,014593743	0,008556316	0,006523673
HMSP.JK	-0,000007686	-0,016652174	-0,005347918	-0,006097561	-0,012201235	-0,008278701	0,011031127
ICBP.JK	-0,014267999	-0,019974433	-0,012535348	-0,016707641	0,003768766	0,011230113	0,023999163
INCO.JK	-0,028306422	-0,058435971	0,03396334	0,020929466	-0,006430996	0,012344195	-0,066818447
INDF.JK	-0,013209541	-0,027327374	-0,005740364	-0,009815033	0,004819144	0,001121372	0,023549725
INKP.JK	0,077192326	-0,039974433	-0,00203666	0,089820806	0,045780539	-0,034224433	-0,071568807
INTP.JK	0,003790078	-0,030109568	-0,00203666	0,000728378	-0,000607114	0,01704528	0,05120455
JPFA.JK	-0,006730086	-0,036752956	-0,012275568	-0,002649285	0,121362715	-0,037455954	-0,01552924
KLBF.JK	-0,010165571	0,157283092	-0,047491205	-0,074549942	0,02025713	0,039904278	0,006451038
MNCN.JK	-0,00465468	-0,011909917	-0,02603666	0,00209916	0,009217882	0,004524058	-0,018861836
PGAS.JK	0,02768641	-0,029120774	-0,011267429	-0,002991971	0,121830835	-0,0107807	0,008600102
PTBA.JK	-0,00626128	0,001078199	-0,01921879	0,056839502	-0,012070094	-0,011443684	0,000733857
SMGR.JK	-0,014867057	-0,044315204	0,006279348	-0,012283128	-0,009285643	0,010652752	0,055909902
TLKM.JK	0,036197768	-0,011571071	-0,02703666	-0,01464457	0,006834928	0,00284203	-0,011288193
TOWR.JK	-0,011691244	-0,019974433	-0,012399354	-0,016568765	0,001087801	-0,002025694	0,024070464
UNTR.JK	0,000824303	-0,046555551	-0,014277714	-0,00705085	0,004904595	0,004754035	0,016416466
UNVR.JK	-0,0203718	-0,016490112	-0,015925549	-0,016660941	-0,002470918	0,001413459	0,076469187
AAR	0,001861385	-0,012548232	-0,003037698	0,003679616	0,009096928	-0,004073538	-0,000422964

Peristiwa 11: Covid varian Alpha, Beta, dan Delta masuk tanggal 3 Mei 2021

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ADRO.JK	0,001783238	0,026393521	-0,00514092	0,003155383	0,006216708	-0,046012072	-0,007364185
ANTM.JK	0,014387408	0,026393521	-0,00514092	0,01921964	0,037834732	0,001804721	-0,002798265
ASII.JK	-0,0340232	0,007490402	0,016652093	-0,00646492	0,011977077	0,002533382	-0,017095531
BBCA.JK	-0,01561988	0,007712217	0,002047177	0,004829527	-0,00028286	0,001894178	0,001004016
BBNI.JK	-0,01506086	0,002055402	-0,02696003	-0,01475838	0,007120802	0,006876816	0,005409302
BBRI.JK	-0,01194132	0,000735633	-0,0236151	-0,0027051	0,01062102	0,00537709	0,005893992
BBTN.JK	-0,00234899	0,012399156	-0,01265267	0,01660541	-0,00496307	0,026112928	-0,008114525
BMRI.JK	0,022444395	-0,00249603	-0,00520492	-0,01307147	0,006416655	-0,010208794	0,005136247
BTPS.JK	0,030291956	-0,04963174	-0,01519081	0,025520071	-0,00485081	-0,020084362	0,004071501
CPIN.JK	0,026848087	-0,02780488	0,024566338	0,000079249	-0,02684781	-0,013001083	-0,017514502
EXCL.JK	0,012502492	0,012983906	0,002827208	-0,00718262	-0,01641091	0,012766253	-0,013559091
GGRM.JK	0,009456562	-0,01476439	0,002135166	0,001631281	-0,00741884	-0,010415434	-0,005351916
HMSP.JK	0,02081703	-0,01784904	0,010460796	-0,00419219	-0,00567923	-0,002012072	0,001004016
ICBP.JK	-0,00525597	-0,00069739	0,01152286	-0,01006993	-0,00477178	-0,002012072	-0,001928535
INDF.JK	0,020639512	-0,0290002	0,002827208	-0,00049139	0,013596208	-0,013418917	0,008696324
INKP.JK	-0,00234899	-0,00384012	-0,02130148	0,004424195	0,000907013	0,055680235	-0,001593387
INTP.JK	0,007651007	0,033075671	-0,01812517	-0,01617486	-0,01579203	0,000008130	0,007052403
KLBF.JK	-0,00573882	-0,00652829	-0,01758096	0,003699225	0,022542436	-0,019018875	0,011384639
MDKA.JK	-0,00644735	0,046969653	0,026264708	-0,04244687	0,026264642	-0,005918322	0,020611859
MNCN.JK	0,039317673	-0,01152829	-0,01224817	-0,01323672	-0,00184781	-0,012428739	-0,0095223
PGAS.JK	0,047651007	-0,03033781	-0,00123783	0,023497978	-0,00987994	0,010133677	0,005004016
PTBA.JK	0,001835107	0,001805044	-0,01783395	-0,03080324	0,006924122	-0,006359899	0,001004016
PWON.JK	0,006996801	-0,01578755	-0,00651859	0,026039372	-0,01110707	-0,030049456	-0,027842138
SMGR.JK	0,019495667	-0,00415299	-0,00902113	-0,01680937	-0,01413282	0,007938176	-0,011311255
TBIG.JK	0,01970983	-0,02091678	0,021075383	-0,02508662	-0,04999596	0,005770029	-0,006717992
TKIM.JK	0,002638538	-0,01397246	0,000327208	-0,03543507	0,008623396	0,09384285	-0,010816315
TLKM.JK	-0,00867811	0,012579991	0,002827208	-0,00220355	0,010770489	-0,005127337	-0,002120984
TOWR.JK	-0,00234899	0,016096145	0,011676765	-0,01037241	-0,00631209	0,006956537	0,041004016
UNTR.JK	-0,01045085	-0,00886201	-0,00652952	-0,00345429	0,027985128	0,025797893	-0,01590692
UNVR.JK	0,005949762	-0,01064352	-0,00543726	-0,00949522	-0,02727154	0,002335754	-0,037957023
AAR	0,006338425	-0,00207077	-0,00248431	-0,0045251	-0,00032547	0,002325374	-0,002674617

Peristiwa 12: Rekor tertinggi kasus Covid tanggal 15 Juli 2021

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ADRO.JK	-0,018456954	0,006972967	-0,002641059	-0,007274779	0,007945245	0,017285659	-0,010160545
ANTM.JK	-0,021900969	0,007099981	0,025174061	-0,003651132	-0,00046824	0,016854731	-0,032463575
ASII.JK	-0,004420294	0,006956509	-0,029204856	0,00554018	0,010253362	-0,01127066	0,016667907
BBCA.JK	0,01845999	-0,00923777	-0,003609406	0,009494974	-0,00511731	-0,0079638	-0,001327906
BBNI.JK	0,006474081	0,004638571	-0,013782927	0,019194546	0,014768144	0,011300145	0,014436965
BBRI.JK	-0,016983269	0,016340699	-0,013029497	0,015581039	0,003574363	-0,00640386	0,008421465
BBTN.JK	-0,0364195	-0,00442247	-0,029805096	0,033342308	0,019046651	-0,00979026	0,021095269
BMRI.JK	-0,002127949	0,006711205	-0,007497991	0,019328615	-0,00429965	-0,01205545	0,028274237
BTPS.JK	-0,017527064	-0,01136651	-0,021228535	0,008234704	-0,01583811	-0,02968936	0,038325285
CPIN.JK	0,033068738	-0,01559442	0,005489022	-0,011373139	-0,00429965	0,017033643	-0,002160545
EXCL.JK	-0,0026108	-0,05411255	0,025980825	-0,015389204	-0,00026739	0,001189014	-0,002160545
GGRM.JK	0,008731382	0,005635553	-0,019781736	-0,006434868	-0,01658467	-0,0604306	-0,040262149
HMSP.JK	-0,019443967	0,015407515	-0,020711851	-0,011373139	0,000184652	0,000292571	-0,002160545
ICBP.JK	0,025706789	0,025185856	-0,022443939	-0,014246703	-0,01582703	0,000474787	-0,002160545
INDF.JK	0,012848066	0,014809428	0,005489022	-0,00382597	-0,01179029	0,012994728	-0,020957538
INKP.JK	0,021320824	-0,01600548	-0,018816534	0,002861736	0,030788067	0,049899109	-0,002160545
INTP.JK	-0,004109536	-0,00068805	-0,011098656	-0,011373139	0,027025648	-0,03750783	0,02725122
KLBF.JK	0,004906683	0,007276231	0,031804811	-0,011373139	0,014015366	0,009221143	-0,030937524
MDKA.JK	-0,016524068	0,007631719	0,015693104	0,015562888	-0,01413572	-0,02058018	-0,032877269
MNCN.JK	-0,041340675	-0,00705074	0,011623991	-0,0174707	0,014105255	-0,00282705	0,016132138
PGAS.JK	-0,011383062	-0,00382994	-0,014611481	0,014267886	0,005700347	-0,00067985	0,032839455
PTBA.JK	-0,011151789	-0,00784637	0,00068133	0,003119614	0,009986062	0,013915978	-0,006833442
PWON.JK	0,002717358	-0,01170572	-0,041022606	-0,011373139	-0,00429965	-0,005413	0,037443415
SMGR.JK	-0,017692909	-0,01170572	-0,003231908	-0,017238242	0,039948135	-0,01902744	0,026909222
TBIG.JK	0,018234404	-0,02211098	0,033526405	-0,014403442	-0,00733917	-0,0151691	-0,030285545
TKIM.JK	0,026329932	-0,03342289	-0,037700347	-0,021789806	0,013244207	0,043703901	0,017839455
TLKM.JK	-0,015950625	-0,00814778	0,002231693	0,011502678	0,0084799	0,024994013	-0,005266135
TOWR.JK	-0,006456954	0,00347438	0,032104992	-0,02248425	0,014426939	0,001868202	-0,002160545
UNTR.JK	-0,007739005	-0,012085	-0,016850006	0,022229011	-0,00039848	-0,00114155	-0,004778346
UNVR.JK	0,021150408	0,025946923	0,005489022	-0,001569218	-0,00429965	-0,00534196	0,007691672
AAR	-0,002409691	-0,00250816	-0,004392672	-0,000746128	0,004284244	-0,00080881	0,002140482

Peristiwa 13: Covid varian Omicron masuk tanggal 16 Desember 2021

	AR						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ADRO.JK	-0,001503081	0,00705388	0,050571846	0,014579529	0,003840551	0,008330809	0,033077149
ANTM.JK	-0,001503081	-0,0058772	-0,0058783	0,009064504	-0,01852866	-0,00500252	0,016948826
ASII.JK	-0,005722491	0,00281659	0,019765108	-0,02865479	-0,00106141	-0,01322092	-0,00547448
BBCA.JK	-0,011672573	0,00705388	-0,00151149	0,001253882	0,029866425	-0,00833586	-0,00106919
BBNI.JK	0,009567029	0,01070351	-0,00151149	-0,01350328	-0,00106141	0,004627105	-0,00478666
BBRI.JK	0,005760841	-0,0001577	0,015437665	-0,00960718	-0,00830779	0,010763899	-0,01077793
BBTN.JK	0,007068347	-0,0014447	0,004202798	-0,01520782	-0,00106141	0,005432258	-0,00106919
BMRI.JK	-0,011919748	0,01407142	0,012425795	0,001242113	-0,01485451	-0,0021587	0,009531515
BRPT.JK	0,004178737	0,00705388	0,038036535	-0,02793016	0,004556567	-0,00284238	0,004580526
CPIN.JK	-0,02629647	0,00705388	0,011200377	0,000494439	-0,01366645	0,008330809	0,003186127
EXCL.JK	0,01452256	0,01336303	-0,02032026	0,017458092	0,017866035	-0,00714907	-0,00421385
GGRM.JK	0,004737168	-0,0193027	0,004061761	-0,00957324	-0,00507747	0,011556615	-0,00187305
HMSP.JK	0,013422292	-0,0174559	-0,01156174	-0,0003976	-0,00106141	-0,00187327	-0,00622383
ICBP.JK	-0,012802516	0,00133959	0,009982766	-0,00100328	0,004652876	0,011171718	-0,00956778
INCO.JK	-0,014081698	0,00705388	-0,01425034	-0,00392361	0,009784577	-0,00025288	-0,00106919
INDF.JK	-0,012823836	-0,0082133	0,006240451	-0,00685992	0,006720691	-0,00711321	-0,00106919
INKP.JK	-0,014003081	0,01021844	-0,02359351	-0,00822469	0,031618328	-0,02331476	-0,00106919
KLBF.JK	-0,004608671	0,01016914	0,001594103	0,01087049	-0,01029218	0,011436399	-0,00726114
MDKA.JK	0,009307729	-0,0277055	0,004028679	0,023962286	-0,00106141	0,032655133	-0,00634624
MIKA.JK	-0,001503081	-0,0012106	-0,03067815	-0,01248884	-0,02289547	0,035116523	-0,02280832

PGAS.JK	-0,008192045	0,00368688	0,001866891	-0,00205547	0,00232842	-0,03558811	-0,00460276
PTBA.JK	-0,012451986	0,01443395	-0,0125005	-0,00272887	0,017595306	-0,02097322	0,014025148
SMGR.JK	0,001671522	-0,0119335	-0,0079631	-0,01155523	-0,02086339	-0,0051372	0,012582685
TBIG.JK	-0,020253081	-0,005685	-0,00473729	0,017623523	-0,01384096	0,008330809	-0,01725042
TINS.JK	0,004927787	-0,0089206	-0,02423876	-0,00528824	-0,00106141	0,001619399	0,012444322
TKIM.JK	0,008332984	-0,0059331	-0,01795886	-0,0254218	0,002386866	0,004894383	-0,01141402
TLKM.JK	-0,018370551	0,01195584	-0,00638954	0,0095805	-0,00106141	0,00345276	0,018538651
TOWR.JK	-0,001503081	-0,0104134	0,002932957	-0,00417102	-0,0055257	0,030752334	-0,00106919
UNTR.JK	-0,043894386	0,00591881	-0,01514785	0,010438908	-0,00564331	-0,01123191	0,032968367
UNVR.JK	-0,012789763	-0,0134941	-0,00617349	-0,00937298	-0,01531319	0,00592117	-0,01556195
AAR	-0,005079941	-0,0001267	-0,00073556	-0,00271333	-0,00103408	0,001673271	0,000776858

Peristiwa 14: Vaksinasi Booster tanggal 12 Januari 2022

				AR			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ADRO.JK	0,049306949	-0,010853364	-0,018573457	-0,012670092	-0,014641895	-0,009642799	0,002766386
ANTM.JK	-0,00721479	-0,00299199	-0,05663652	-0,069561117	0,013848994	-0,012890422	-0,041546277
ASII.JK	-0,002809504	-0,007279615	0,015276101	0,004536386	0,007078743	-0,013914843	-0,001561953
BBCA.JK	0,016196581	-0,005043633	0,019584438	0,000150421	-0,001654882	0,014223686	-0,005567182
BBNI.JK	0,010770821	-0,002041254	0,002880444	0,00370914	-0,005200981	0,005419323	0,021256179
BBRI.JK	-0,000003252	-0,00089432	-0,00075049	0,00256006	0,005556657	-0,007643469	0,014348705
BBTN.JK	0,004549916	-0,004321639	0,00057859	0,003091598	-0,004587433	0,006507872	-0,004456235
BMRI.JK	-0,003656071	0,001492315	0,006426543	0,014334818	-0,005151385	0,00176071	0,010655992
BRPT.JK	-0,018910697	-0,010342005	0,018402591	0,04157054	0,004026936	-0,033505421	-0,010270189
CPIN.JK	0,000981931	-0,010702807	0,006426543	0,0124961	-0,001654882	-0,001191793	0,003123089
EXCL.JK	0,009620227	-0,005130202	-0,01690679	0,00697636	0,022073932	0,017921974	-0,005773312
GGRM.JK	0,000066763	-0,004130175	0,01127307	0,034716338	0,00067612	-0,013783966	0,009517254
HMSP.JK	-0,00721479	0,001492315	-0,008801883	0,000150421	-0,001654882	-0,010411473	0,007171672
ICBP.JK	-0,004389932	-0,001324587	-0,010522609	0,005897548	0,001202261	-0,008105837	0,010028815
INCO.JK	-0,018179703	0,001492315	-0,051223124	0,030738656	0,085103109	-0,003155994	-0,015889125
INDF.JK	0,01262648	-0,002398736	0,025957793	0,011644674	-0,001654882	-0,020408349	0,003325518
INKP.JK	0,016881595	0,001492315	-0,020044045	0,018277309	0,004279836	-0,011156539	-0,004697764
KLBF.JK	0,014390148	0,025661499	-0,005372867	0,015075794	-0,001654882	-0,00819801	0,013071377
MDKA.JK	-0,012265295	-0,001045756	-0,001207045	0,000150421	0,031678451	-0,002775444	0,002221177
MIKA.JK	-0,024835936	-0,007476295	-0,020722778	0,004801584	0,026122896	0,003752175	-0,019614042
PGAS.JK	-0,003511087	-0,031718018	-0,005023839	0,004011425	0,029114349	-0,005256834	-0,022679074
PTBA.JK	0,026118543	-0,002091915	0,024412155	-0,024584561	0,01646106	0,001860604	0,000104534
SMGR.JK	-0,010699111	-0,005500692	-0,014700217	0,003747543	0,012682036	-0,015857541	-0,017828328
TBIG.JK	-0,00721479	-0,002041254	-0,007757854	0,010941788	0,044608463	-0,015460916	0,010608098
TINS.JK	-0,010748359	0,001492315	-0,057403244	-0,045304124	0,089614959	0,012924984	-0,024971185
TKIM.JK	0,009071855	0,02713334	-0,015448457	0,009735086	-0,001654882	-0,008421391	-0,018225154
TLKM.JK	0,004921132	-0,015294256	0,003987519	0,005040397	0,015376748	-0,002864489	0,004785037
TOWR.JK	-0,051857647	-0,00785348	-0,003007419	0,000150421	0,007868928	-0,019407777	0,011956361
UNTR.JK	0,013498673	-0,015418621	0,004132965	0,016242375	0,024363218	0,032229384	0,006108973
UNVR.JK	-0,009578857	0,008601319	-0,010044045	0,036035589	-0,015511695	-0,016966436	-0,009416006
AAR	-0,000136274	-0,00290123	-0,006160264	0,004822097	0,0128905	-0,004813968	-0,002381555

Lampiran 2: Trading Volume Activity

Peristiwa 1: Pengumuman kasus pertama Covid-19 tanggal 2 Maret 2020

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000714496	0,001114706	0,001209749	0,001169767	0,00081979	0,000502239	0,0005013
ADRO.JK	0,001208171	0,001953701	0,001986303	0,001285733	0,002844832	0,002658391	0,00199959
ANTM.JK	0,003908985	0,004355538	0,005718079	0,004900789	0,004212013	0,003881753	0,002232418

ASII.JK	0,000851054	0,001106649	0,002487279	0,001575104	0,001329362	0,001076156	0,001001328
BBCA.JK	0,003802964	0,00529548	0,006962606	0,005935299	0,004697695	0,003401485	0,003178529
BBNI.JK	0,001962267	0,001606702	0,00282456	0,00224134	0,002258987	0,002104206	0,002119502
BBRI.JK	0,001221806	0,001696449	0,001572017	0,001536775	0,001624843	0,000952444	0,001093978
BBTN.JK	0,001871663	0,001026917	0,001896901	0,000836514	0,001076268	0,002326494	0,001098254
BMRI.JK	0,002144708	0,002414379	0,002044028	0,001099028	0,001043779	0,001001682	0,001133643
BRPT.JK	0,000716377	0,000531771	0,000793146	0,000439884	0,000685499	0,001294048	0,000700069
CPIN.JK	0,000609587	0,000367508	0,000638114	0,000582833	0,000570679	0,000406318	0,000361355
ERAA.JK	0,017401254	0,015571317	0,031478527	0,018239969	0,033673354	0,023088871	0,015336207
GGRM.JK	0,001056968	0,000632404	0,000724395	0,000956193	0,000623828	0,000514737	0,000339641
HMSP.JK	0,000718675	0,000430693	0,000672588	0,000434415	0,000512173	0,000323479	0,000242456
ICBP.JK	0,000355233	0,000495751	0,001030672	0,000546489	0,000616331	0,000397902	0,000547638
INCO.JK	0,001042386	0,001672517	0,001667385	0,001255784	0,001865748	0,00095348	0,001035442
INDF.JK	0,001073752	0,000619799	0,001512364	0,00159728	0,001016454	0,001023777	0,000459784
INKP.JK	0,001290207	0,00101724	0,00188425	0,001780101	0,002213533	0,00202821	0,0012372
INTP.JK	0,000934008	0,00037444	0,000688574	0,000441374	0,001081595	0,000854605	0,00045531
JPFA.JK	0,001206311	0,001751876	0,001285218	0,001809863	0,000914811	0,000893458	0,000532918
KLBF.JK	0,001008456	0,000839031	0,000945228	0,000676707	0,000729084	0,000654065	0,000816521
MNCN.JK	0,002621009	0,002407162	0,00337017	0,001114541	0,002914493	0,003039191	0,002491541
PGAS.JK	0,001769127	0,003328906	0,00623679	0,003635867	0,003737919	0,003663662	0,002679487
PTBA.JK	0,002296388	0,002329042	0,003645712	0,003385423	0,002645994	0,002867753	0,002591067
PTPP.JK	0,00400455	0,007488463	0,00610323	0,009199168	0,007575738	0,009110215	0,005883791
SMGR.JK	0,000665327	0,000835705	0,001309479	0,000864584	0,00061389	0,001106293	0,000811934
TLKM.JK	0,001347132	0,000892261	0,001531884	0,000977193	0,00115784	0,001373692	0,001021934
UNTR.JK	0,00086576	0,000895919	0,002883005	0,001547772	0,000957981	0,001356037	0,000884097
UNVR.JK	0,000277009	0,00034735	0,000903704	0,000543843	0,000732506	0,000423125	0,000327979
WSKT.JK	0,002106918	0,002613174	0,003791409	0,002572022	0,002478254	0,004227089	0,003037141
ATVA	0,002035085	0,002200428	0,003326579	0,002439388	0,002907509	0,002583495	0,001871735

Peristiwa 2: Deklarasi Darurat Nasional tanggal 10 Maret 2020

	TVA						
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,0005013	0,000309394	0,001266292	0,000927201	0,000977889	0,00095705	0,001301364
ADRO.JK	0,0019996	0,001051639	0,002670368	0,001494415	0,002212202	0,00237279	0,002816104
ANTM.JK	0,0022324	0,002070438	0,004387925	0,003174868	0,003529875	0,0041035	0,00487426
ASII.JK	0,0010013	0,000772721	0,002171353	0,002135302	0,00111489	0,00160125	0,0024446
BBCA.JK	0,0031785	0,003188874	0,005772159	0,005476257	0,003818533	0,00531969	0,001734563
BBNI.JK	0,0021195	0,002321574	0,003686528	0,004456156	0,002886649	0,00366619	0,004689833
BBRI.JK	0,001094	0,001305289	0,001220423	0,001359203	0,001453742	0,00124427	0,002201555
BBTN.JK	0,0010983	0,000559485	0,001789586	0,003450911	0,002684236	0,00206534	0,002705745
BMRI.JK	0,0011336	0,000782589	0,001224377	0,001234329	0,00105161	0,00099111	0,002582509
BRPT.JK	0,0007001	0,000555012	0,000553159	0,000594425	0,000701301	0,00063742	0,001001233
CPIN.JK	0,0003614	0,00032768	0,000537023	0,000421808	0,000352531	0,00031418	0,00076563
ERAA.JK	0,0153362	0,015725392	0,024633229	0,019235423	0,039437304	0,02314765	0,018791693
GGRM.JK	0,0003396	0,000508189	0,000884835	0,000809838	0,000452734	0,00042093	0,000900738
HMSP.JK	0,0002425	0,000288386	0,00055867	0,000600362	0,000395232	0,00036015	0,000504975
ICBP.JK	0,0005476	0,000497834	0,000382416	0,00040008	0,0004972	0,00035285	0,000812371
INCO.JK	0,0010354	0,000615579	0,001328306	0,001844643	0,001577986	0,00095433	0,001961427
INDF.JK	0,0004598	0,000653863	0,001201593	0,001157859	0,000663772	0,00083001	0,00239625
INKP.JK	0,0012372	0,000900569	0,001607188	0,002756433	0,00242737	0,00143353	0,002198417
INTP.JK	0,0004553	0,000477938	0,00074035	0,00099521	0,000369279	0,00058451	0,000922001
JPFA.JK	0,0005329	0,000250551	0,000596048	0,000515871	0,00037305	0,00078849	0,001182587
KLBF.JK	0,0008165	0,000541144	0,00104132	0,000829813	0,000755369	0,00049147	0,001076176
MNCN.JK	0,0024915	0,0030655	0,00324742	0,003397748	0,004055476	0,00220794	0,003933776
PGAS.JK	0,0026795	0,002323218	0,00360195	0,003483434	0,003208237	0,00323411	0,004715255
PTBA.JK	0,0025911	0,001608398	0,003329497	0,002047365	0,002135251	0,00201302	0,005388728
PTPP.JK	0,0058838	0,003550107	0,006081004	0,008820049	0,005670175	0,00859363	0,009913793
SMGR.JK	0,0008119	0,000643832	0,000724266	0,00109343	0,000706817	0,00132111	0,003057935
TLKM.JK	0,0010219	0,000872946	0,001103824	0,001208513	0,001165802	0,00085162	0,00173879

UNTR.JK	0,0008841	0,000900933	0,001619378	0,001409198	0,00107157	0,00119564	0,001963682
UNVR.JK	0,000328	0,000287869	0,000557764	0,000388385	0,000514781	0,00054096	0,001058826
WSKT.JK	0,0030371	0,002047399	0,003180202	0,004530523	0,003926698	0,00558549	0,009172031
ATVA	0,0018717	0,001633478	0,002723282	0,002674969	0,003006252	0,00260601	0,003293562

Peristiwa 3: Satgas Covid dibentuk tanggal 13 Maret 2020

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000927201	0,000977889	0,00095705	0,001301364	0,000929131	0,001130904	0,000949802
ADRO.JK	0,001494415	0,002212202	0,00237279	0,002816104	0,000836054	0,001487262	0,002672704
ANTM.JK	0,003174868	0,003529875	0,0041035	0,00487426	0,00238414	0,001877751	0,003278718
ASII.JK	0,002135302	0,00111489	0,00160125	0,0024446	0,001374778	0,001659108	0,001530794
BBCA.JK	0,005476257	0,003818533	0,00531969	0,001734563	0,001233576	0,008693707	0,007376684
BBNI.JK	0,004456156	0,002886649	0,00366619	0,004689833	0,002663013	0,003714135	0,003914339
BBRI.JK	0,001359203	0,001453742	0,00124427	0,002201555	0,001461118	0,001708006	0,00203177
BBTN.JK	0,003450911	0,002684236	0,00206534	0,002705745	0,001421486	0,006066577	0,004625633
BMRI.JK	0,001234329	0,00105161	0,00099111	0,002582509	0,001323264	0,002017104	0,002327959
BRPT.JK	0,000594425	0,000701301	0,00063742	0,001001233	0,000963328	0,000344773	0,001114345
CPIN.JK	0,000421808	0,000352531	0,00031418	0,00076563	0,000379412	0,000515008	0,000601311
ERAA.JK	0,019235423	0,039437304	0,02314765	0,018791693	0,005919592	0,004662382	0,011588558
GGRM.JK	0,000809838	0,000452734	0,00042093	0,000900738	0,000942784	0,000934313	0,00060174
HMSP.JK	0,000600362	0,000395232	0,00036015	0,000504975	0,0003056	0,000617501	0,000316156
ICBP.JK	0,00040008	0,0004972	0,00035285	0,000812371	0,00054744	0,000698625	0,000538994
INCO.JK	0,001844643	0,001577986	0,00095433	0,001961427	0,000404233	0,00037388	0,000488812
INDF.JK	0,001157859	0,000663772	0,00083001	0,00239625	0,001558899	0,001339901	0,001121449
INKP.JK	0,002756433	0,00242737	0,00143353	0,002198417	0,000839813	0,00156418	0,001200461
INTP.JK	0,00099521	0,000369279	0,00058451	0,000922001	0,000600804	0,000458515	0,001490996
JPFA.JK	0,000515871	0,00037305	0,00078849	0,001182587	0,000580621	0,000550903	0,001345107
KLBF.JK	0,000829813	0,000755369	0,00049147	0,001076176	0,001264368	0,001536293	0,001201104
MNCN.JK	0,003397748	0,004055476	0,00220794	0,003933776	0,001365176	0,000177023	0,001993044
PGAS.JK	0,003483434	0,003208237	0,00323411	0,004715255	0,002063221	0,003246073	0,003058646
PTBA.JK	0,002047365	0,002135251	0,00201302	0,005388728	0,001723738	0,002020969	0,002602169
PTPP.JK	0,008820049	0,005670175	0,00859363	0,009913793	0,003447218	0,002107987	0,00400626
SMGR.JK	0,00109343	0,000706817	0,00132111	0,003057935	0,00071464	0,002054853	0,001522527
TLKM.JK	0,001208513	0,001165802	0,00085162	0,00173879	0,001170702	0,001515439	0,001515687
UNTR.JK	0,001409198	0,00107157	0,00119564	0,001963682	0,000717508	0,00223764	0,001062857
UNVR.JK	0,000388385	0,000514781	0,00054096	0,001058826	0,000478488	0,000769879	0,000900406
WSKT.JK	0,004530523	0,003926698	0,00558549	0,009172031	0,002560124	0,002634693	0,003035476
ATVA	0,002674969	0,003006252	0,00260601	0,003293562	0,001405809	0,001957179	0,002333817

Peristiwa 4: Penutupan akses kunjungan dari 10 negara tanggal 17 Maret 2020

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,00095705	0,001301364	0,000929131	0,001130904	0,000949802	0,000509977	0,001765475
ADRO.JK	0,002372794	0,002816104	0,000836054	0,001487262	0,002672704	0,001791117	0,004351353
ANTM.JK	0,004103502	0,00487426	0,00238414	0,001877751	0,003278718	0,000373567	0,006853981
ASII.JK	0,001601248	0,0024446	0,001374778	0,001659108	0,001530794	0,000668585	0,003486547
BBCA.JK	0,005319692	0,001734563	0,001233576	0,008693707	0,007376684	0,010833088	0,013730158
BBNI.JK	0,000668585	0,003486547	0,003818533	0,005319692	0,001734563	0,001233576	0,008693707
BBRI.JK	0,001244269	0,002201555	0,001461118	0,001708006	0,00203177	0,001129672	0,004900102
BBTN.JK	0,002065337	0,002705745	0,001421486	0,006066577	0,004625633	0,004611459	0,00527578
BMRI.JK	0,000991106	0,002582509	0,001323264	0,002017104	0,002327959	0,001816842	0,005175721
BRPT.JK	0,000637424	0,001001233	0,000963328	0,000344773	0,001114345	3,62606E-05	0,001142472
CPIN.JK	0,000314179	0,00076563	0,000379412	0,000515008	0,000601311	0,000215892	0,001114642
ERAA.JK	0,023147649	0,018791693	0,005919592	0,004662382	0,011588558	0,005124295	0,040977586
GGRM.JK	0,000420927	0,000900738	0,000942784	0,000934313	0,00060174	0,000615512	0,001426338

HMSP.JK	0,000360147	0,000504975	0,0003056	0,000617501	0,000316156	0,000576698	0,000687993
ICBP.JK	0,00035285	0,000812371	0,00054744	0,000698625	0,000538994	0,000629794	0,001414983
INCO.JK	0,000954325	0,001961427	0,000404233	0,00037388	0,000488812	0,000206102	0,002582501
INDF.JK	0,000830005	0,00239625	0,001558899	0,001339901	0,001121449	0,000681766	0,003584245
INKP.JK	0,001433527	0,002198417	0,000839813	0,00156418	0,001200461	0,000848586	0,002369026
INTP.JK	0,000584505	0,000922001	0,000600804	0,000458515	0,001490996	0,000819617	0,001084854
JPFA.JK	0,000788491	0,001182587	0,000580621	0,000550903	0,001345107	0,000333968	0,002230822
KLBF.JK	0,000491468	0,001076176	0,001264368	0,001536293	0,001201104	0,000869867	0,00178964
MNCN.JK	0,002207941	0,003933776	0,001365176	0,000177023	0,001993044	0,002211563	0,003972891
PGAS.JK	0,003234114	0,004715255	0,002063221	0,003246073	0,003058646	0,000427115	0,009514532
PTBA.JK	0,002013018	0,005388728	0,001723738	0,002020969	0,002602169	0,00024266	0,006930176
PTPP.JK	0,008593626	0,009913793	0,003447218	0,002107987	0,00400626	0,001775642	0,011104345
SMGR.JK	0,001321112	0,003057935	0,00071464	0,002054853	0,001522527	0,001047084	0,002770201
TLKM.JK	0,000851624	0,00173879	0,001170702	0,001515439	0,001515687	0,00140303	0,002702289
UNTR.JK	0,00119564	0,001963682	0,000717508	0,00223764	0,001062857	0,000995433	0,001934622
UNVR.JK	0,000540965	0,001058826	0,000478488	0,000769879	0,000900406	0,000360244	0,001185442
WSKT.JK	0,005585492	0,009172031	0,002560124	0,002634693	0,003035476	0,001039705	0,004166392
ATVA	0,002506087	0,003253452	0,001444326	0,002010698	0,002261158	0,001447624	0,005297294

Peristiwa 5&6: Penerapan PSBB di DKI Jakarta pada tanggal 10 April 2020 dan Pandemi COVID-19 ditetapkan sebagai Bencana Nasional tanggal 13 April 2020

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000966589	0,000772099	0,000799079	0,00041242	0,000964525	0,001841685	0,000780706
ADRO.JK	0,001641111	0,001389435	0,000986902	0,000426862	0,000754146	0,000910537	0,001060093
ANTM.JK	0,010670226	0,00374646	0,004395349	0,003006171	0,003510167	0,003660379	0,004174316
ASII.JK	0,001951854	0,001382794	0,001322169	0,000679804	0,001595003	0,00212802	0,001518995
BBCA.JK	0,00611073	0,004347325	0,003687123	0,002377987	0,003924705	0,003906105	0,007251195
BBNI.JK	0,00212802	0,001518995	0,003203152	0,00611073	0,004347325	0,003687123	0,002377987
BBRI.JK	0,003319805	0,002398992	0,002176578	0,001013259	0,001799441	0,002613127	0,003011561
BBTN.JK	0,007763747	0,00409729	0,004168617	0,002647361	0,00446355	0,004806784	0,002907651
BMRI.JK	0,002072128	0,001686524	0,001770247	0,001248171	0,001437749	0,001349145	0,002329264
BRPT.JK	0,000987298	0,000886328	0,000962602	0,000817072	0,001189474	0,001471471	0,000697272
CPIN.JK	0,000977894	0,000804598	0,00081044	0,000415709	0,001372241	0,000765856	0,001035401
ERAA.JK	0,13922116	0,076843887	0,06187069	0,018054545	0,10629373	0,031716458	0,10437837
GGRM.JK	0,000853651	0,000562396	0,000388184	0,000530953	0,000448108	0,000718678	0,00077273
HMSP.JK	0,000508764	0,000346104	0,000275183	0,000177743	0,000175813	0,000257975	0,000193369
ICBP.JK	0,00054383	0,00064209	0,000509188	0,000276541	0,000394515	0,00028828	0,000475377
INCO.JK	0,001408346	0,000775245	0,000443403	0,000582418	0,001050256	0,001458555	0,001962504
INDF.JK	0,001617256	0,001452811	0,001214383	0,00068393	0,000850038	0,00142558	0,001531076
INKP.JK	0,002081399	0,000998139	0,000862642	0,000325828	0,001798361	0,001953579	0,001211227
INTP.JK	0,001121364	0,000647256	0,000568397	0,000178853	0,000590427	0,000331655	0,000849335
JPFA.JK	0,004148279	0,002399524	0,002409322	0,002995461	0,007342732	0,005177155	0,0033552
KLBF.JK	0,001462669	0,001228121	0,001239645	0,000848949	0,000912467	0,001087594	0,000907695
MNCN.JK	0,005174577	0,001941573	0,005718969	0,002407597	0,003685095	0,004136906	0,00380877
PGAS.JK	0,012664625	0,005165219	0,007112911	0,003823755	0,009041364	0,011761884	0,005906167
PTBA.JK	0,001873921	0,001652622	0,000837539	0,00050202	0,001382976	0,001717089	0,001351789
PTPP.JK	0,028230725	0,009020182	0,013750228	0,014112153	0,014386367	0,013747373	0,011191169
SMGR.JK	0,001220969	0,001078088	0,000617818	0,000457926	0,001352166	0,001408526	0,001663149
TLKM.JK	0,001680011	0,00125733	0,001237832	0,000458999	0,000798635	0,000704931	0,001106199
UNTR.JK	0,001065028	0,000660351	0,000557379	0,000583142	0,000648046	0,000761876	0,001043206
UNVR.JK	0,000311523	0,000378215	0,000225872	0,000112254	0,000171279	0,000311332	0,000452443
WSKT.JK	0,022462583	0,005020631	0,005951591	0,006882145	0,006155997	0,005363339	0,003792728
ATVA	0,008874669	0,004503354	0,004335781	0,002438359	0,006094557	0,003715633	0,005769898

Peristiwa 7: Larangan mudik lebaran tanggal 24 April 2020

TVA							
Emiten	t-3	t-2	t-1	t 0	t+1	t+2	t+3
ACES.JK	0,000727848	0,00061677	0,000931207	0,000872437	0,001052245	0,000847003	0,000832595
ADRO.JK	0,001407233	0,002021853	0,001564049	0,003086873	0,003062087	0,001497226	0,001347178
ANTM.JK	0,003831135	0,003103676	0,003610405	0,003590202	0,002332951	0,00188875	0,001060824
ASII.JK	0,000903841	0,001895844	0,002101315	0,001225115	0,001128414	0,001322332	0,001001819
BBCA.JK	0,003008424	0,004394521	0,004318974	0,005373117	0,00619062	0,007394485	0,004963894
BBNI.JK	0,001322332	0,001001819	0,003717727	0,003008424	0,004394521	0,004318974	0,005373117
BBRI.JK	0,001088123	0,001470312	0,001770261	0,002405255	0,001495413	0,002197125	0,001712656
BBTN.JK	0,003110606	0,002413951	0,004489799	0,005963497	0,003536317	0,003908576	0,002551635
BMRI.JK	0,00099787	0,001372152	0,001248229	0,001424582	0,002222755	0,001703145	0,002084959
BRPT.JK	0,00091136	0,002663564	0,001749794	0,000911121	0,000860923	0,001344495	0,001275272
CPIN.JK	0,000642908	0,000911087	0,001449079	0,000773344	0,000666819	0,00080161	0,000389371
ERAA.JK	0,030058934	0,030313323	0,098680408	0,026322884	0,013913323	0,010556426	0,056561442
GGRM.JK	0,000903545	0,00058121	0,000583653	0,000549143	0,000256277	0,000338914	0,000438234
HMSP.JK	0,000154606	0,000263432	0,00021906	0,00027609	0,000116847	0,000106906	0,000194286
ICBP.JK	0,000212049	0,00040748	0,00044383	0,00058132	0,000307591	0,000287311	0,000339301
INCO.JK	0,001099832	0,00120008	0,000786356	0,000710574	0,000253142	0,000459978	0,000628793
INDF.JK	0,00073673	0,001025736	0,001144227	0,000833445	0,000489953	0,00077183	0,001139182
INKP.JK	0,000514423	0,000928553	0,000893971	0,00056732	0,000791083	0,00073888	0,001470394
INTP.JK	0,001004501	0,001545325	0,000764228	0,000638618	0,000755209	0,000768873	0,000763087
JPFA.JK	0,003364998	0,002913289	0,004552821	0,002206083	0,002307417	0,002469058	0,001948403
KLBF.JK	0,000740141	0,001410789	0,00109738	0,000921083	0,000830633	0,001304895	0,001109548
MNCN.JK	0,006704953	0,003653014	0,004284544	0,003205567	0,00153696	0,003167909	0,004732209
PGAS.JK	0,004113358	0,005639925	0,004993542	0,005897224	0,002093191	0,00175237	0,001641626
PTBA.JK	0,00229032	0,001624968	0,002237598	0,002440798	0,001419884	0,001497735	0,000860194
PTPP.JK	0,007052681	0,007660691	0,005084245	0,004975728	0,002520203	0,007054875	0,006069488
SMGR.JK	0,002342941	0,004127896	0,002720483	0,001909275	0,001367727	0,001016316	0,000942659
TLKM.JK	0,000436487	0,001274737	0,001185028	0,000848572	0,000862846	0,00080972	0,001563685
UNTR.JK	0,000596279	0,000699814	0,001128619	0,000685766	0,000480653	0,001020821	0,000758364
UNVR.JK	0,000272469	0,000267913	0,000695415	0,000735913	0,000252771	0,000558236	0,000439358
WSKT.JK	0,002404945	0,003586568	0,001911691	0,00190246	0,000987222	0,002834215	0,002476169
ATVA	0,002765196	0,00303301	0,005345265	0,002828061	0,001949533	0,002157966	0,003555658

Peristiwa 8: New Normal tanggal 1 Juni 2020

TVA							
Emiten	t-3	t-2	t-1	t 0	t+1	t+2	t+3
ACES.JK	0,0008	0,001881469	0,001820834	0,001659143	0,000802851	0,000770257	0,001079633
ADRO.JK	0,001482741	0,004307458	0,004354276	0,003871189	0,002803586	0,003146981	0,002285634
ANTM.JK	0,001810974	0,002990046	0,002452227	0,005732427	0,006152759	0,008908039	0,007812494
ASII.JK	0,001700473	0,002144715	0,004070455	0,00178902	0,001893463	0,002043077	0,001570485
BBCA.JK	0,00621725	0,009391539	0,016363753	0,0074306	0,011458056	0,009675272	0,00361176
BBNI.JK	0,002043077	0,001570485	0,007213749	0,00621725	0,009391539	0,016363753	0,0074306
BBRI.JK	0,003544383	0,003712903	0,007145938	0,003828121	0,003587671	0,002048468	0,002189733
BBTN.JK	0,006516515	0,010876604	0,045786591	0,050095936	0,057490848	0,024494558	0,02958707
BMRI.JK	0,001345558	0,002872946	0,003793797	0,002247136	0,003210041	0,001838054	0,002006396
BRPT.JK	0,000369654	0,000626729	0,001097782	0,000499123	0,000887877	0,000562066	0,000467238
CPIN.JK	0,000523058	0,000590773	0,001255641	0,000754598	0,000954714	0,000699628	0,000710983
ERAA.JK	0,047324922	0,109861599	0,031297649	0,02330721	0,051873041	0,095675862	0,024244357
GGRM.JK	0,000647372	0,000560161	0,001471918	0,001249839	0,000814568	0,000572011	0,000570712
HMSP.JK	0,000461054	0,000386229	0,000538481	0,000626683	0,000433967	0,000412477	0,00030344
ICBP.JK	0,001142094	0,017531488	0,00524193	0,003429147	0,003332799	0,002415711	0,001173539
INCO.JK	0,000907296	0,001075507	0,001430306	0,00182847	0,002391374	0,003627755	0,004864256
INDF.JK	0,002010392	0,009239745	0,006221554	0,004025624	0,002733842	0,002216305	0,00157932
INKP.JK	0,000461873	0,000617001	0,001910351	0,001969719	0,002009602	0,002396882	0,000868546
INTP.JK	0,000691562	0,001927235	0,008195029	0,00224012	0,001039652	0,001486676	0,001108651
JPFA.JK	0,002199722	0,009691431	0,005141996	0,011671336	0,026909332	0,008365136	0,00646824
KLBF.JK	0,000471647	0,000762308	0,004394679	0,001354806	0,001336743	0,000741487	0,000487901
MNCN.JK	0,008346059	0,007797737	0,006926855	0,004889871	0,014288388	0,010389053	0,007713099

PGAS.JK	0,009201333	0,008567309	0,011002257	0,010083086	0,022452122	0,017261575	0,014093962
PTBA.JK	0,003562496	0,004007531	0,031637217	0,010899064	0,007627228	0,011474977	0,005784495
PTPP.JK	0,010876309	0,020484452	0,005829903	0,00721991	0,014245252	0,046629869	0,016059153
SMGR.JK	0,000979075	0,001671039	0,002077107	0,001183643	0,000994838	0,001045584	0,000927401
TLKM.JK	0,001299122	0,001790643	0,002787058	0,001764453	0,002182476	0,001692962	0,001902044
UNTR.JK	0,000679627	0,001364857	0,002211662	0,001761116	0,002021991	0,00143917	0,000528453
UNVR.JK	0,000417282	0,00072557	0,002374862	0,000728197	0,000617984	0,000436034	0,000473554
WSKT.JK	0,003770818	0,010324069	0,002957356	0,005290692	0,010869997	0,024524864	0,007891836
ATVA	0,004060125	0,008311719	0,00763344	0,005988251	0,00889362	0,010111818	0,005193166

Peristiwa 9: PPKM tanggal 11 Januari 2021

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000843423	0,000797703	0,000779983	0,001151493	0,00061772	0,000416204	0,00146705
ADRO.JK	0,006376197	0,006385398	0,005166763	0,008708286	0,005724618	0,006401993	0,003293564
ANTM.JK	0,026183582	0,082482277	0,043802934	0,021693092	0,047737673	0,053300534	0,062380803
ASII.JK	0,001056681	0,000828396	0,002188306	0,001423353	0,00094424	0,001387517	0,001190849
BBCA.JK	0,003677147	0,002923577	0,003074078	0,006925242	0,003901721	0,003137498	0,003659366
BBNI.JK	0,001387517	0,001190849	0,004294863	0,003677147	0,002923577	0,003074078	0,006925242
BBRI.JK	0,000955137	0,001055629	0,001526225	0,003142307	0,001938498	0,001721049	0,00109421
BBTN.JK	0,006580593	0,003027375	0,006543366	0,007771835	0,005112866	0,004760294	0,006462834
BMRI.JK	0,000942738	0,000867037	0,001013372	0,00230263	0,001824957	0,001162253	0,000760768
BTPS.JK	0,001363939	0,001590879	0,001598943	0,002236719	0,001447802	0,001429747	0,00285307
CPIN.JK	0,000617618	0,000428479	0,00065136	0,00085794	0,000453946	0,000423991	0,001659221
ERAA.JK	0,063026176	0,023550784	0,028752194	0,03362837	0,089397335	0,039206113	0,026775235
EXCL.JK	0,003461858	0,004153489	0,006022803	0,003843793	0,003568117	0,003122778	0,00288267
GGRM.JK	0,001037738	0,000644721	0,001272031	0,000999435	0,001379251	0,0012409	0,001045067
HMSP.JK	0,000841097	0,000526883	0,000872925	0,000668613	0,000513519	0,000578734	0,000675392
ICBP.JK	0,000889186	0,0007569	0,000959963	0,000455269	0,000569744	0,000974643	0,000532623
INCO.JK	0,004258329	0,014383024	0,008103438	0,007143798	0,007554231	0,008062074	0,012187709
INDF.JK	0,001518343	0,000800804	0,001464849	0,001761999	0,001804502	0,001591665	0,001038184
INKP.JK	0,00160271	0,00333101	0,003574678	0,003031576	0,002128978	0,003513646	0,002883723
INTP.JK	0,001453019	0,001742841	0,001533373	0,002409818	0,002281057	0,001011564	0,000935964
JPFA.JK	0,00316285	0,001173702	0,003401198	0,001848425	0,001887874	0,001117385	0,017947448
KLBF.JK	0,001526554	0,000908584	0,000570004	0,012029163	0,015592147	0,006796915	0,005803972
MNCN.JK	0,008712741	0,004535619	0,005079301	0,005583766	0,005106411	0,004501711	0,005152631
PGAS.JK	0,011916573	0,007299934	0,022480264	0,006773172	0,005289316	0,006313473	0,044133929
PTBA.JK	0,005614227	0,00940066	0,009298635	0,00750063	0,004505905	0,014112109	0,008459021
SMGR.JK	0,001480717	0,001489584	0,000822386	0,001064162	0,000859375	0,000835368	0,000747397
TLKM.JK	0,001795618	0,001415493	0,004973074	0,002737988	0,001915761	0,00163866	0,001892229
TOWR.JK	0,001799594	0,001429092	0,00270092	0,002483948	0,00221176	0,002945777	0,001733854
UNTR.JK	0,001772081	0,001373704	0,001645276	0,00253771	0,001654444	0,001920279	0,001309309
UNVR.JK	0,000640398	0,000385127	0,000646579	0,000670818	0,000547751	0,000738883	0,000726606
ATVA	0,005549813	0,006029318	0,005827136	0,005235417	0,007379837	0,005914595	0,007620331

Peristiwa 10: Vaksinasi pertama tanggal 13 Januari 2021

				TVA			
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t 0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ACES.JK	0,000779983	0,001151493	0,00061772	0,000416204	0,00146705	0,001099376	0,000954939
ADRO.JK	0,005166763	0,008708286	0,005724618	0,006401993	0,003293564	0,002701923	0,003180139
ANTM.JK	0,043802934	0,021693092	0,047737673	0,053300534	0,062380803	0,038114147	0,038726117
ASII.JK	0,002188306	0,001423353	0,00094424	0,001387517	0,001190849	0,001129404	0,001196651
BBCA.JK	0,003074078	0,006925242	0,003901721	0,003137498	0,003659366	0,003681244	0,003537421
BBNI.JK	0,001129404	0,001196651	0,002923577	0,003074078	0,006925242	0,003901721	0,003137498
BBRI.JK	0,001526225	0,003142307	0,001938498	0,001721049	0,00109421	0,001676444	0,001359148
BBTN.JK	0,006543366	0,007771835	0,005112866	0,004760294	0,006462834	0,00476636	0,003884024

BMRI.JK	0,001013372	0,00230263	0,001824957	0,001162253	0,000760768	0,000835883	0,001287952
BTPS.JK	0,001598943	0,002236719	0,001447802	0,001429747	0,00285307	0,001562912	0,001067662
CPIN.JK	0,00065136	0,00085794	0,000453946	0,000423991	0,001659221	0,000440633	0,000444566
ERAA.JK	0,028752194	0,03362837	0,089397335	0,039206113	0,026775235	0,030596552	0,039848589
EXCL.JK	0,006022803	0,003843793	0,003568117	0,003122778	0,00288267	0,005335245	0,00693911
GGRM.JK	0,001272031	0,000999435	0,001379251	0,0012409	0,001045067	0,000640771	0,000800379
HMSP.JK	0,000872925	0,000668613	0,000513519	0,000578734	0,000675392	0,000866845	0,000609242
ICBP.JK	0,000959963	0,000455269	0,000569744	0,000974643	0,000532623	0,000580831	0,001353072
INCO.JK	0,008103438	0,007143798	0,007554231	0,008062074	0,012187709	0,005048681	0,005161267
INDF.JK	0,001464849	0,001761999	0,001804502	0,001591665	0,001038184	0,001467275	0,001466011
INKP.JK	0,003574678	0,003031576	0,002128978	0,003513646	0,002883723	0,001902126	0,003387325
INTP.JK	0,001533373	0,002409818	0,002281057	0,001011564	0,000935964	0,000706801	0,003387127
JPFA.JK	0,003401198	0,001848425	0,001887874	0,001117385	0,017947448	0,004948393	0,002954239
KLBF.JK	0,000570004	0,012029163	0,015592147	0,006796915	0,005803972	0,004594821	0,004595666
MNCN.JK	0,005079301	0,005583766	0,005106411	0,004501711	0,005152631	0,003452886	0,004758293
PGAS.JK	0,022480264	0,006773172	0,005289316	0,006313473	0,044133929	0,02573436	0,026985239
PTBA.JK	0,009298635	0,00750063	0,004505905	0,014112109	0,008459021	0,005003655	0,005406262
SMGR.JK	0,000822386	0,001064162	0,000859375	0,000835368	0,000747397	0,000966211	0,00395558
TLKM.JK	0,004973074	0,002737988	0,001915761	0,00163866	0,001892229	0,001345662	0,001402281
TOWR.JK	0,00270092	0,002483948	0,00221176	0,002945777	0,001733854	0,002365204	0,001952595
UNTR.JK	0,001645276	0,00253771	0,001654444	0,001920279	0,001309309	0,001015164	0,001148082
UNVR.JK	0,000646579	0,000670818	0,000547751	0,000738883	0,000726606	0,000492278	0,001178084
ATVA	0,005721621	0,005152733	0,007379837	0,005914595	0,007620331	0,00523246	0,005868819

Peristiwa 11: Covid varian Alpha, Beta, dan Delta masuk tanggal 3 Mei 2021

TVA							
Emiten	**t-3**	**t-2**	**t-1**	**t0**	**t+1**	**t+2**	**t+3**
ADRO.JK	0,000950286	0,002457675	0,001717407	0,002294297	0,002833224	0,002508954	0,001654244
ANTM.JK	0,00575618	0,013540668	0,00518802	0,007117843	0,011823914	0,007517443	0,006275031
ASII.JK	0,001778789	0,001067177	0,001399793	0,000727481	0,000984607	0,000673607	0,000848774
BBCA.JK	0,003591378	0,0023498	0,002696995	0,001723398	0,00205353	0,002117504	0,001561569
BBNI.JK	0,000944141	0,000611905	0,001403177	0,001284367	0,000933834	0,001029993	0,000833737
BBRI.JK	0,002117504	0,001561569	0,001668314	0,000944141	0,000611905	0,001403177	0,001284367
BBTN.JK	0,003424223	0,005287512	0,002339209	0,002815273	0,003496905	0,007588815	0,003377972
BMRI.JK	0,001744184	0,000896868	0,000756944	0,000707078	0,000609905	0,000496232	0,000401418
BTPS.JK	0,001177133	0,000485153	0,000454235	0,000288724	0,000173011	0,000153357	0,000126307
CPIN.JK	0,000530473	0,000235882	0,000530577	0,000386565	0,000176802	0,000433681	0,000554592
EXCL.JK	0,001614221	0,002433594	0,003114071	0,000825946	0,001006977	0,000959861	0,000551877
GGRM.JK	0,000256849	0,000307055	0,000452786	0,000381479	0,000512451	0,000792687	0,000474043
HMSP.JK	0,000158588	0,00012067	0,000167664	0,000167976	0,000239233	0,000232215	0,00029274
ICBP.JK	0,000441129	0,000201717	0,000328042	0,000305593	0,000541086	0,000214939	0,000530531
INDF.JK	0,000498768	0,000891141	0,000504178	0,000647497	0,000332706	0,000368388	0,000427041
INKP.JK	0,000435589	0,000652607	0,001416948	0,000475454	0,000421953	0,002177616	0,001901724
INTP.JK	0,000398508	0,000616641	0,000602733	0,000232151	0,000924663	0,000323207	0,000816738
KLBF.JK	0,000405584	0,000223901	0,000708937	0,00032232	0,000360626	0,000392104	0,000571789
MDKA.JK	0,00359003	0,00568435	0,003469946	0,002310668	0,00306938	0,003159488	0,002752434
MNCN.JK	0,003981963	0,003677228	0,001623956	0,001450359	0,001133976	0,00247141	0,002907529
PGAS.JK	0,004027666	0,002867379	0,001962357	0,002911902	0,002625843	0,003020093	0,002045817
PTBA.JK	0,000524293	0,000925633	0,002460345	0,002671141	0,001655982	0,000841115	0,001130569
PWON.JK	0,000681825	0,000168234	0,000356515	0,000474479	0,00032232	0,000468631	0,001211466
SMGR.JK	0,000317575	0,000236702	0,000538007	0,000290448	0,000775838	0,000525211	0,000664518
TBIG.JK	0,003644666	0,003071055	0,00332292	0,002106806	0,00423241	0,002509242	0,003152408
TKIM.JK	0,000503433	0,000521485	0,00046977	0,001531499	0,00057487	0,00310527	0,001311406
TLKM.JK	0,000924634	0,001128433	0,001452025	0,001259051	0,000607503	0,000772043	0,000928261
TOWR.JK	0,000598852	0,000779778	0,000859065	0,0007182	0,000642457	0,002196043	0,003020844
UNTR.JK	0,00053108	0,000539257	0,000579925	0,000706355	0,000852999	0,00102074	0,00069212
UNVR.JK	0,00024779	0,000560047	0,000583326	0,000300244	0,000727038	0,00061551	0,001086393
ATVA	0,001526578	0,001803371	0,001437606	0,001279291	0,001508598	0,001669619	0,001446275

Peristiwa 12: Rekor tertinggi kasus Covid tanggal 15 Juli 2021

TVA							
Emiten	t-3	t-2	t-1	t0	t+1	t+2	t+3
ADRO.JK	0,001357627	0,000964817	0,001787397	0,001411294	0,001383638	0,001487337	0,001573493
ANTM.JK	0,007363132	0,005339868	0,003043936	0,004457973	0,007156347	0,003085154	0,004121305
ASII.JK	0,000662407	0,000716306	0,001072255	0,001253613	0,000803882	0,000620156	0,001030443
BBCA.JK	0,002703223	0,002701789	0,002430346	0,002037163	0,00196647	0,001930437	0,002253706
BBNI.JK	0,001362738	0,000954693	0,001290926	0,00188025	0,001410869	0,000964507	0,001951282
BBRI.JK	0,001930437	0,002253706	0,001534002	0,001362738	0,000954693	0,001290926	0,00188025
BBTN.JK	0,004159317	0,002636707	0,003812602	0,00658665	0,004313084	0,002514532	0,006272355
BMRI.JK	0,000429574	0,000704729	0,000640965	0,001022061	0,000428221	0,000340478	0,000942643
BTPS.JK	0,000528186	0,000680245	0,000757671	0,000581985	0,000891071	0,000907409	0,001133956
CPIN.JK	0,000247792	0,00025483	0,000218868	0,000138602	0,000224308	0,000258995	0,000262782
EXCL.JK	0,003170651	0,004585528	0,003859231	0,001617765	0,001045123	0,001508782	0,001993077
GGRM.JK	0,000505902	0,000863006	0,000770235	0,000720393	0,001418594	0,001256647	0,001592599
HMSP.JK	0,000156422	0,000135912	0,000192927	0,000161174	0,000113739	0,000215055	0,000175076
ICBP.JK	0,001107555	0,001448657	0,000680935	0,000232183	0,000460902	0,00027246	0,000387501
INDF.JK	0,000687199	0,001077693	0,001033765	0,000690832	0,000635721	0,00074772	0,001008345
INKP.JK	0,001118921	0,001007369	0,001191322	0,000789255	0,001066262	0,0016818	0,001162369
INTP.JK	0,001266098	0,000852622	0,000519283	0,000813532	0,001099931	0,00075252	0,000904263
KLBF.JK	0,000743977	0,000439608	0,000735561	0,000450702	0,000486678	0,00051321	0,00067568
MDKA.JK	0,001459529	0,002510294	0,001852669	0,00197439	0,002066789	0,001277978	0,001796436
MNCN.JK	0,004385304	0,007071528	0,003338957	0,002222776	0,002722915	0,002409894	0,002871243
PGAS.JK	0,001815601	0,004251369	0,004026144	0,002543691	0,002416694	0,001478394	0,007319908
PTBA.JK	0,001102376	0,001104199	0,000978373	0,000666533	0,00239771	0,001174724	0,001496529
PWON.JK	0,000887877	0,000777317	0,001629827	0,00084466	0,000525957	0,000422433	0,001944885
SMGR.JK	0,000663405	0,000748189	0,00070616	0,000800014	0,0005257	0,000311842	0,000472408
TBIG.JK	0,001688167	0,001606687	0,001392801	0,00106722	0,000751185	0,000667935	0,001579009
TKIM.JK	0,00124514	0,001407994	0,001811434	0,001201488	0,001649319	0,001727984	0,000813787
TLKM.JK	0,000870847	0,00083641	0,00085798	0,000889267	0,000642286	0,001173197	0,00116189
TOWR.JK	0,000437331	0,002229678	0,0015196	0,000749944	0,001240146	0,000738651	0,000972396
UNTR.JK	0,000942325	0,001088298	0,001190627	0,000897581	0,000609281	0,000411942	0,000728285
UNVR.JK	0,00071871	0,000761007	0,000613007	0,000392619	0,000240755	0,000183958	0,000295769
ATVA	0,001523926	0,001733702	0,001516327	0,001348612	0,001388276	0,001077569	0,001692456

Peristiwa 13: Covid varian Omicron masuk tanggal 16 Desember 2021

TVA							
Emiten	t-3	t-2	t-1	t0	t+1	t+2	t+3
ADRO.JK	0,005165066	0,006421898	0,016882256	0,006409124	0,004886594	0,003137764	0,005530464
ANTM.JK	0,000633043	0,00119089	0,001418182	0,001466861	0,002116362	0,002237557	0,001579817
ASII.JK	0,000757241	0,000425696	0,001262579	0,00140624	0,001379694	0,0006494	0,000719497
BBCA.JK	0,000491445	0,000407757	0,000429995	0,000779823	0,000877538	0,000612517	0,000429245
BBNI.JK	0,001197541	0,000763973	0,001057741	0,001200081	0,001262517	0,001147341	0,000751905
BBRI.JK	0,000612517	0,000429245	0,001213081	0,001197541	0,000763973	0,001057741	0,001200081
BBTN.JK	0,001659475	0,001790797	0,001652006	0,001773495	0,000863012	0,001530499	0,001321678
BMRI.JK	0,000542113	0,000704128	0,000819019	0,000747645	0,000908498	0,000626976	0,000539606
BRPT.JK	0,000336544	0,00030415	0,000526951	0,000541809	0,000383318	0,000226014	0,000238236
CPIN.JK	0,000226211	0,000253171	0,000241688	0,000320929	0,000447707	0,000219222	0,000139602
EXCL.JK	0,001858844	0,001040199	0,00080547	0,000747985	0,001608263	0,000828146	0,000878134
GGRM.JK	0,00025898	0,000821272	0,000243388	0,00034567	0,000562552	0,000147031	0,000119225
HMSP.JK	0,000174889	0,000245566	0,00014045	0,000124872	0,000124561	0,000106672	6,68116E-05
ICBP.JK	0,000252883	0,000406443	0,000196863	0,000315463	0,000467496	0,000195997	0,000198732
INCO.JK	0,000457362	0,000876691	0,000540853	0,000491469	0,000571981	0,000677332	0,000552628
INDF.JK	0,000689238	0,000743745	0,000454249	0,000599242	0,000941275	0,000621325	0,000618637
INKP.JK	0,001048934	0,000717714	0,000782053	0,000908941	0,001200205	0,000494335	0,000419193
KLBF.JK	0,000646366	0,000952812	0,000698908	0,00211929	0,000883541	0,000715294	0,000509844
MDKA.JK	0,002145829	0,002388044	0,003553256	0,003704198	0,004118634	0,00241723	0,001598386
MIKA.JK	0,001095059	0,001425944	0,001674934	0,001845139	0,001727902	0,001980058	0,001808105

PGAS.JK	0,001308986	0,001934488	0,002616615	0,002261047	0,001999141	0,005465122	0,008439318
PTBA.JK	0,001654298	0,001433954	0,003000141	0,002048615	0,001475723	0,001910073	0,00108012
SMGR.JK	0,00768255	0,00498594	0,0034521	0,003558734	0,003899709	0,002045479	0,00225556
TBIG.JK	0,00187102	0,001534453	0,001592585	0,002425789	0,00179127	0,001472296	0,000557157
TINS.JK	0,00103638	0,001381558	0,002310831	0,002283185	0,001535537	0,001922848	0,001391399
TKIM.JK	0,000630793	0,000736375	0,000732392	0,001265666	0,000717777	0,000309583	0,000433538
TLKM.JK	0,000661534	0,000764539	0,000852237	0,000990936	0,001510322	0,000734833	0,000989674
TOWR.JK	0,000738937	0,000499235	0,001038157	0,001217033	0,000782317	0,001102488	0,000615627
UNTR.JK	0,001552759	0,000933961	0,000955649	0,00062617	0,000994843	0,00074815	0,001195774
UNVR.JK	0,000341256	0,000353531	0,000296375	0,000354433	0,000496708	0,00031611	0,000411266
ATVA	0,001257603	0,001228939	0,0017147	0,001469248	0,001376632	0,001188514	0,001219642

Peristiwa 14: Vaksinasi Booster tanggal 12 Januari 2022

	TVA						
Emiten	t-3	t-2	t-1	t0	t+1	t+2	t+3
ADRO.JK	0,008515898	0,003858477	0,003883541	0,003829102	0,004309653	0,005416689	0,003721898
ANTM.JK	0,00110949	0,001473994	0,007090823	0,016426689	0,011827297	0,00442941	0,00763575
ASII.JK	0,0006179	0,000379893	0,000538498	0,000525737	0,000459893	0,000437686	0,000391742
BBCA.JK	0,001175275	0,000371608	0,000904069	0,000512986	0,000409901	0,000539966	0,00052361
BBNI.JK	0,00182296	0,001731232	0,001040084	0,000767033	0,000693266	0,001065481	0,002507636
BBRI.JK	0,000539966	0,00052361	0,001202047	0,00182296	0,001731232	0,001040084	0,000767033
BBTN.JK	0,001671674	0,001357627	0,002557034	0,001466964	0,000948331	0,00088557	0,000931973
BMRI.JK	0,000740831	0,000480288	0,000545104	0,000370662	0,000387054	0,000472418	0,000467403
BRPT.JK	0,000175493	0,000324739	0,000411551	0,000539435	0,000324763	0,00023539	0,000395443
CPIN.JK	0,000566423	0,000235681	0,000273539	0,00030608	0,000292353	0,00031119	0,000142383
EXCL.JK	0,000978818	0,000804118	0,001054941	0,000450792	0,000517414	0,000754969	0,000411546
GGRM.JK	0,000224262	0,000165793	0,000188609	0,000571751	0,000210022	0,000324569	0,000207007
HMSP.JK	0,000099243	0,000075596	0,000070039	0,000096424	0,000078008	0,000099169	0,000140875
ICBP.JK	0,000537348	0,000296804	0,000316638	0,000221653	0,000203029	0,00016	0,000288443
INCO.JK	0,000819859	0,000430652	0,00129598	0,00202954	0,003782107	0,001166738	0,000712717
INDF.JK	0,001158008	0,000813457	0,00144329	0,001075848	0,000637589	0,000778322	0,000825564
INKP.JK	0,00234287	0,001882495	0,001417972	0,000997682	0,000918482	0,000792746	0,000545167
KLBF.JK	0,001860599	0,002833919	0,000951368	0,000771187	0,000603789	0,000460571	0,000778985
MDKA.JK	0,002296313	0,002462147	0,002077486	0,004269065	0,003236214	0,002631115	0,001984601
MIKA.JK	0,00130446	0,001304559	0,001592204	0,001096877	0,001256448	0,001386503	0,000965756
PGAS.JK	0,001776618	0,004074008	0,005100013	0,003261443	0,002790123	0,001884788	0,002376709
PTBA.JK	0,006007226	0,001299943	0,006826458	0,001691283	0,00209429	0,002468001	0,001526284
SMGR.JK	0,002756275	0,001209016	0,003450262	0,002031975	0,001892247	0,00146492	0,002058629
TBIG.JK	0,001109017	0,000699303	0,001602013	0,001225008	0,001515651	0,001093481	0,001019142
TINS.JK	0,001511838	0,00129051	0,00431032	0,006289239	0,004677907	0,002320351	0,002567016
TKIM.JK	0,001206884	0,002455461	0,001120768	0,000927592	0,000622056	0,000278779	0,000598801
TLKM.JK	0,000690628	0,000453465	0,000624761	0,0004556	0,00084945	0,0002846	0,000401932
TOWR.JK	0,001795369	0,00127643	0,002081846	0,001255983	0,00065839	0,000823382	0,000681346
UNTR.JK	0,001090363	0,000339907	0,001108137	0,000583384	0,001022966	0,001976818	0,001323008
UNVR.JK	0,000189245	0,000335691	0,000467801	0,000780328	0,000361895	0,000312451	0,000525177
ATVA	0,001556372	0,001174681	0,001851573	0,001888343	0,001643727	0,001209872	0,001247453

Lampiran 3: Uji Normalitas Data Abnormal Return Dan Trading Volume Activity

Peristiwa 1												
Abnormal Return						Trading Volume Activity						
Tests of Normality						Tests of Normality						
Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk			Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.

tmin3	0,141	30	0,129	0,947	30	0,138	tmin3	0,299	30	0,000	0,442	30	0,000
tmin2	0,157	30	0,056	0,930	30	0,049	tmin2	0,278	30	0,000	0,583	30	0,000
tmin1	0,090	30	,200*	0,964	30	0,388	tmin1	0,316	30	0,000	0,430	30	0,000
tnol	0,108	30	,200*	0,983	30	0,896	tnol	0,304	30	0,000	0,549	30	0,000
tplus1	0,095	30	,200*	0,972	30	0,593	tplus1	0,345	30	0,000	0,368	30	0,000
tplus2	0,096	30	,200*	0,966	30	0,447	tplus2	0,298	30	0,000	0,481	30	0,000
tplus3	0,133	30	0,185	0,953	30	0,199	tplus3	0,282	30	0,000	0,511	30	0,000

Peristiwa 2

Abnormal Return

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,133	30	0,185	0,953	30	0,199
TMIN2	0,148	30	0,093	0,968	30	0,496
TMIN1	0,108	30	,200*	0,960	30	0,311
TNOL	0,114	30	,200*	0,961	30	0,324
TPLUS1	0,125	30	,200*	0,971	30	0,557
TPLUS2	0,096	30	,200*	0,974	30	0,640
TPLUS3	0,096	30	,200*	0,956	30	0,241

Trading Volume Activity

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
tmin3	0,282	30	0,000	0,511	30	0,000
tmin2	0,312	30	0,000	0,440	30	0,000
tmin1	0,298	30	0,000	0,463	30	0,000
tnol	0,265	30	0,000	0,580	30	0,000
tplus1	0,374	30	0,000	0,336	30	0,000
tplus2	0,298	30	0,000	0,506	30	0,000
tplus3	0,259	30	0,000	0,653	30	0,000

Peristiwa 3

Abnormal Return

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,114	30	,200*	0,961	30	0,324
TMIN2	0,125	30	,200*	0,971	30	0,557
TMIN1	0,096	30	,200*	0,974	30	0,640
TNOL	0,096	30	,200*	0,956	30	0,241
TPLUS1	0,321	30	0,000	0,491	30	0,000
TPLUS2	0,352	30	0,000	0,471	30	0,000
TPLUS3	0,236	30	0,000	0,819	30	0,000

Trading Volume Activity

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
tmin3	0,265	30	0,000	0,580	30	0,000
tmin2	0,374	30	0,000	0,336	30	0,000
tmin1	0,298	30	0,000	0,506	30	0,000
tnol	0,259	30	0,000	0,653	30	0,000
tplus1	0,214	30	0,001	0,761	30	0,000
tplus2	0,239	30	0,000	0,767	30	0,000
tplus3	0,202	30	0,003	0,713	30	0,000

Peristiwa 4

Abnormal Return

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,096	30	,200*	0,974	30	0,640
TMIN2	0,096	30	,200*	0,956	30	0,241
TMIN1	0,308	30	0,000	0,590	30	0,000
TNOL	0,376	30	0,000	0,534	30	0,000
TPLUS1	0,227	30	0,000	0,784	30	0,000
TPLUS2	0,416	30	0,000	0,253	30	0,000
TPLUS3	0,173	30	0,023	0,867	30	0,001

Trading Volume Activity

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
tmin3	0,312	30	0,000	0,489	30	0,000
tmin2	0,254	30	0,000	0,643	30	0,000
tmin1	0,229	30	0,000	0,766	30	0,000
tnol	0,253	30	0,000	0,770	30	0,000
tplus1	0,206	30	0,002	0,688	30	0,000
tplus2	0,297	30	0,000	0,562	30	0,000
tplus3	0,269	30	0,000	0,533	30	0,000

Peristiwa 5&6

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							**Tests of Normality**						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,217	30	0,001	0,718	30	0,000	tmin3	0,368	30	0,000	0,333	30	0,000
TMIN2	0,221	30	0,001	0,816	30	0,000	tmin2	0,414	30	0,000	0,273	30	0,000
TMIN1	0,119	30	,200*	0,922	30	0,030	tmin1	0,357	30	0,000	0,348	30	0,000
TNOL	0,082	30	,200*	0,976	30	0,713	tnol	0,286	30	0,000	0,576	30	0,000
TPLUS1	0,143	30	0,121	0,917	30	0,023	tplus1	0,379	30	0,000	0,287	30	0,000
TPLUS2	0,107	30	,200*	0,948	30	0,153	tplus2	0,294	30	0,000	0,534	30	0,000
TPLUS3	0,175	30	0,020	0,749	30	0,000	tplus3	0,402	30	0,000	0,263	30	0,000

Peristiwa 7

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							**Tests of Normality**						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,103	30	,200*	0,938	30	0,083	tmin3	0,316	30	0,000	0,424	30	0,000
TMIN2	0,256	30	0,000	0,733	30	0,000	tmin2	0,305	30	0,000	0,430	30	0,000
TMIN1	0,111	30	,200*	0,970	30	0,547	tmin1	0,473	30	0,000	0,244	30	0,000
TNOL	0,111	30	,200*	0,943	30	0,109	tnol	0,295	30	0,000	0,464	30	0,000
TPLUS1	0,162	30	0,042	0,932	30	0,055	tplus1	0,248	30	0,000	0,597	30	0,000
TPLUS2	0,175	30	0,020	0,928	30	0,044	tplus2	0,245	30	0,000	0,721	30	0,000
TPLUS3	0,134	30	0,180	0,941	30	0,096	tplus3	0,373	30	0,000	0,288	30	0,000

Peristiwa 8

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							**Tests of Normality**						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,137	30	0,159	0,949	30	0,159	tmin3	0,335	30	0,000	0,417	30	0,000
TMIN2	0,079	30	,200*	0,972	30	0,591	tmin2	0,349	30	0,000	0,373	30	0,000
TMIN1	0,084	30	,200*	0,988	30	0,978	tmin1	0,316	30	0,000	0,617	30	0,000
TNOL	0,174	30	0,021	0,899	30	0,008	tnol	0,283	30	0,000	0,534	30	0,000
TPLUS1	0,191	30	0,007	0,840	30	0,000	tplus1	0,280	30	0,000	0,615	30	0,000
TPLUS2	0,212	30	0,001	0,887	30	0,004	tplus2	0,306	30	0,000	0,535	30	0,000
TPLUS3	0,159	30	0,052	0,920	30	0,026	tplus3	0,257	30	0,000	0,687	30	0,000

Peristiwa 9

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							**Tests of Normality**						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,124	30	,200*	0,974	30	0,644	tmin3	0,340	30	0,000	0,421	30	0,000
TMIN2	0,247	30	0,000	0,656	30	0,000	tmin2	0,356	30	0,000	0,374	30	0,000
TMIN1	0,153	30	0,073	0,896	30	0,007	tmin1	0,303	30	0,000	0,563	30	0,000
TNOL	0,224	30	0,001	0,746	30	0,000	tnol	0,246	30	0,000	0,632	30	0,000
TPLUS1	0,254	30	0,000	0,751	30	0,000	tplus1	0,404	30	0,000	0,393	30	0,000
TPLUS2	0,251	30	0,000	0,790	30	0,000	tplus2	0,336	30	0,000	0,476	30	0,000

TPLUS3	0,238	30	0,000	0,669	30	0,000	tplus3	0,320	30	0,000	0,545	30	0,000

Peristiwa 10

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,153	30	0,073	0,896	30	0,007	tmin3	0,299	30	0,000	0,557	30	0,000
TMIN2	0,224	30	0,001	0,746	30	0,000	tmin2	0,250	30	0,000	0,628	30	0,000
TMIN1	0,254	30	0,000	0,751	30	0,000	tmin1	0,404	30	0,000	0,393	30	0,000
TNOL	0,251	30	0,000	0,790	30	0,000	tnol	0,336	30	0,000	0,476	30	0,000
TPLUS1	0,238	30	0,000	0,669	30	0,000	tplus1	0,320	30	0,000	0,545	30	0,000
TPLUS2	0,099	30	,200*	0,974	30	0,659	tplus2	0,396	30	0,000	0,517	30	0,000
TPLUS3	0,128	30	,200*	0,954	30	0,217	tplus3	0,385	30	0,000	0,499	30	0,000

Peristiwa 11

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,088	30	,200*	0,984	30	0,917	tmin3	0,248	30	0,000	0,792	30	0,000
TMIN2	0,087	30	,200*	0,990	30	0,989	tmin2	0,267	30	0,000	0,605	30	0,000
TMIN1	0,120	30	,200*	0,970	30	0,538	tmin1	0,186	30	0,010	0,850	30	0,001
TNOL	0,122	30	,200*	0,967	30	0,468	tnol	0,212	30	0,001	0,703	30	0,000
TPLUS1	0,085	30	,200*	0,974	30	0,668	tplus1	0,300	30	0,000	0,550	30	0,000
TPLUS2	0,211	30	0,001	0,836	30	0,000	tplus2	0,234	30	0,000	0,714	30	0,000
TPLUS3	0,118	30	,200*	0,950	30	0,170	tplus3	0,208	30	0,002	0,788	30	0,000

Peristiwa 12

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,098	30	,200*	0,969	30	0,507	tmin3	0,250	30	0,000	0,718	30	0,000
TMIN2	0,117	30	,200*	0,939	30	0,083	tmin2	0,251	30	0,000	0,763	30	0,000
TMIN1	0,095	30	,200*	0,961	30	0,336	tmin1	0,179	30	0,016	0,855	30	0,001
TNOL	0,163	30	0,040	0,947	30	0,140	tnol	0,214	30	0,001	0,705	30	0,000
TPLUS1	0,115	30	,200*	0,958	30	0,272	tplus1	0,225	30	0,000	0,711	30	0,000
TPLUS2	0,118	30	,200*	0,964	30	0,380	tplus2	0,136	30	0,164	0,918	30	0,024
TPLUS3	0,129	30	,200*	0,952	30	0,190	tplus3	0,260	30	0,000	0,722	30	0,000

Peristiwa 13

Abnormal Return							Trading Volume Activity						
Tests of Normality							Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk				Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.		Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,109	30	,200*	0,941	30	0,097	tmin3	0,245	30	0,000	0,601	30	0,000

TMIN2	0,144	30	0,116	0,941	30	0,098	tmin2	0,243	30	0,000	0,635	30	0,000
TMIN1	0,122	30	,200*	0,943	30	0,111	tmin1	0,305	30	0,000	0,434	30	0,000
TNOL	0,115	30	,200*	0,973	30	0,619	tnol	0,167	30	0,031	0,795	30	0,000
TPLUS1	0,134	30	0,177	0,943	30	0,113	tplus1	0,189	30	0,008	0,779	30	0,000
TPLUS2	0,159	30	0,051	0,955	30	0,228	tplus2	0,192	30	0,006	0,792	30	0,000
TPLUS3	0,222	30	0,001	0,931	30	0,052	tplus3	0,279	30	0,000	0,568	30	0,000

Peristiwa 14

Abnormal Return

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN3	0,115	30	,200*	0,948	30	0,152
TMIN2	0,242	30	0,000	0,861	30	0,001
TMIN1	0,144	30	0,114	0,910	30	0,015
TNOL	0,282	30	0,000	0,835	30	0,000
TPLUS1	0,181	30	0,013	0,786	30	0,000
TPLUS2	0,119	30	,200*	0,963	30	0,363
TPLUS3	0,127	30	,200*	0,951	30	0,174

Trading Volume Activity

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
tmin3	0,263	30	0,000	0,653	30	0,000
tmin2	0,167	30	0,032	0,837	30	0,000
tmin1	0,253	30	0,000	0,786	30	0,000
tnol	0,315	30	0,000	0,511	30	0,000
tplus1	0,248	30	0,000	0,613	30	0,000
tplus2	0,214	30	0,001	0,767	30	0,000
tplus3	0,261	30	0,000	0,654	30	0,000

Lampiran 4: Uji Hipotesis

Peristiwa 1

Abnormal Return

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-3,096	29	0,004	-0,010053863	-0,01669633	-0,00341140
TMIN1	-2,257	29	0,032	-0,010430143	-0,01988296	-0,00097733
TNOL	0,619	29	0,541	0,002992343	-0,00689245	0,01287713
TPLUS1	1,830	29	0,078	0,010440847	-0,00122748	0,02210917
TPLUS2	3,317	29	0,002	0,014054952	0,00538834	0,02272157
TPLUS3	-1,675	29	0,105	-0,005172786	-0,01148840	0,00114283

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	614,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 2

Abnormal Return | **Trading volume Activity**

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-1,675	29	0,105	-0,005172786	-0,01148840	0,00114283
TMIN2	-2,370	29	0,025	-0,008180198	-0,01524058	-0,00111982
TMIN1	-5,686	29	0,000	-0,030092164	-0,04091712	-0,01926721
TNOL	1,388	29	0,176	0,006223384	-0,00294573	0,01539250
TPLUS1	-2,436	29	0,021	-0,013887217	-0,02554585	-0,00222858
TPLUS2	-4,154	29	0,000	-0,030484510	-0,04549238	-0,01547663
TPLUS3	-0,852	29	0,401	-0,006056383	-0,02060304	0,00849028

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 3

Abnormal Return

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	1,388	29	0,176	0,006223384	-0,00294573	0,01539250
TMIN2	-2,436	29	0,021	-0,013887217	-0,02554585	-0,00222858
TMIN1	-4,154	29	0,000	-0,030484510	-0,04549238	-0,01547663
TNOL	-0,852	29	0,401	-0,006056383	-0,02060304	0,00849028

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of TPLUS3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	1,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 4

Abnormal Return

Trading volume Activity

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-4,154	29	0,000	-0,030484510	-0,04549238	-0,01547663
TMIN2	-0,852	29	0,401	-0,006056383	-0,02060304	0,00849028

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of TNOL equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	4,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of TPLUS3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	845,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 5&6

Abnormal Return

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TNOL	0,132	29	0,896	0,000631058	-0,00915890	0,01042102
TPLUS2	-2,095	29	0,045	-0,011252430	-0,02223497	-0,00026989

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	845,000	Retain the null hypothesis.
2	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of TMIN1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	329,000	Retain the null hypothesis.
4	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	4,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of TPLUS3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 7

Abnormal Return

Trading volume Activity

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-2,592	29	0,015	-0,012064909	-0,02158656	-0,00254326
TMIN1	0,737	29	0,467	0,003320606	-0,00589886	0,01254007
TNOL	-2,364	29	0,025	-0,008814170	-0,01643949	-0,00118885
TPLUS1	2,142	29	0,041	0,009727986	0,00043825	0,01901773
TPLUS3	1,776	29	0,086	0,008262952	-0,00125227	0,01777818

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	504,000	Retain the null hypothesis.
2	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	943,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 8

Abnormal Return

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	0,417	29	0,680	0,002543665	-0,00992877	0,01501610
TMIN2	0,876	29	0,388	0,004424415	-0,00590289	0,01475172
TMIN1	0,533	29	0,598	0,004068350	-0,01154801	0,01968471

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TNOL equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	147,000	Retain the null hypothesis.
2	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	245,000	Retain the null hypothesis.
3	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	766,000	Retain the null hypothesis.
4	The median of TPLUS3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	262,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 9

Abnormal Return

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-0,850	29	0,402	-0,002175162	-0,00740945	0,00305913

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	349,000	Retain the null hypothesis.
2	The median of TMIN1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	673,000	Retain the null hypothesis.
3	The median of TNOL equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	7,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	32,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	441,000	Retain the null hypothesis.
6	The median of TPLUS3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	658,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 10

Abnormal Return

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TPLUS2	-1,315	29	0,199	-0,004073538	-0,01041147	0,00226439
TPLUS3	-0,067	29	0,947	-0,000422964	-0,01341599	0,01257006

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	673,000	Retain the null hypothesis.
2	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	7,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of TMIN1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	32,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of TNOL equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	441,000	Retain the null hypothesis.
5	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	658,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 11

Abnormal Return

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	1,964	29	0,059	0,006338425	-0,00026330	0,01294015
TMIN2	-0,552	29	0,585	-0,002070774	-0,00974542	0,00560387
TMIN1	-0,966	29	0,342	-0,002484310	-0,00774381	0,00277519
TNOL	-1,478	29	0,150	-0,004525095	-0,01078859	0,00173840
TPLUS1	-0,099	29	0,921	-0,000325471	-0,00702146	0,00637052
TPLUS3	-1,012	29	0,320	-0,002674617	-0,00808198	0,00273274

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TPLUS2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	894,000	Retain the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 12

Abnormal Return

Trading volume Activity

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-0,702	29	0,488	-0,002409691	-0,00942520	0,00460582
TMIN2	-0,822	29	0,418	-0,002508162	-0,00874569	0,00372937
TMIN1	-1,163	29	0,254	-0,004392672	-0,01211856	0,00333321
TNOL	-0,276	29	0,785	-0,000746128	-0,00627598	0,00478373
TPLUS1	1,668	29	0,106	0,004284244	-0,00096829	0,00953678
TPLUS2	-0,202	29	0,841	-0,000808812	-0,00899989	0,00738226
TPLUS3	0,533	29	0,598	0,002140482	-0,00606903	0,01035000

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 13

Abnormal Return

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-2,156	29	0,040	-0,005079941	-0,00989910	-0,00026079
TMIN2	-0,063	29	0,950	-0,000126682	-0,00422150	0,00396813
TMIN1	-0,231	29	0,819	-0,000735564	-0,00725780	0,00578667
TNOL	-1,132	29	0,267	-0,002713325	-0,00761461	0,00218796
TPLUS1	-0,427	29	0,673	-0,001034077	-0,00598831	0,00392015
TPLUS2	0,599	29	0,554	0,001673271	-0,00403991	0,00738646
TPLUS3	0,322	29	0,750	0,000776858	-0,00415437	0,00570808

Trading volume Activity

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Peristiwa 14

Abnormal Return

Trading volume Activity

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference Lower	Upper
TMIN3	-0,042	29	0,967	-0,000136274	-0,00679468	0,00652213
TPLUS2	-2,005	29	0,054	-0,004813968	-0,00972359	0,00009565
TPLUS3	-0,921	29	0,365	-0,002381555	-0,00767035	0,00290724

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of TMIN2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	11,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of TMIN1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	199,000	Retain the null hypothesis.
3	The median of TNOL equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	7,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of TPLUS1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	11,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.

Uji One sample wilcoxon signed rank test

Hypothesis Test Summary

	Null Hypothesis	Test	Sig.	Decision
1	The median of tmin3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
2	The median of tmin2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
3	The median of tmin1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
4	The median of tnol equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
5	The median of tplus1 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
6	The median of tplus2 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.
7	The median of tplus3 equals 0,000000.	One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	,000	Reject the null hypothesis.

Asymptotic significances are displayed. The significance level is ,05.