

ABSTRACT

CAPITAL MARKET REACTION TO THE ANNOUNCEMENT OF PSBB AND PPKM POLICIES ON CONSUMPTION INDUSTRY COMPANIES LISTED ON THE IDX

(Study on Food and Beverages Sector Companies)

By

MUHAMAD RIZKY SASTRA

Market's reaction to abnormal return and trading volume activity indicators to the PSBB and PPKM policies. The policy is still a hot topic of discussion among researchers, making many studies carried out since 2021. This study aims to find out and analyze the differences in Average Abnormal returns and trading volume activity on shares of consumption companies before and during the PSBB and PPKM policies. This study used a quantitative descriptive method using secondary data with a descriptive statistical test. It continued with a classical assumption test using the one sample t-test method. Several conclusions can be drawn that there is no significant difference in abnormal returns before and during the PSBB policy and PPKM policy; there are significant differences in stock trading volumes before and during the PPKM policy. The limitation of this study is that this study uses short window periods that are unlikely to be able to capture events as a whole.

Keywords: Abnormal Return; Trading Volume Activity; Stock Market; PSBB; PPKM.

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN KEBIJAKAN PSBB DAN PPKM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI

(Studi pada perusahaan sektor *Food and Beverages*)

Oleh

MUHAMAD RIZKY SASTRA

Reaksi pasar dengan indikator *abnormal return* dan *trading volume activity* terhadap kebijakan PSBB dan PPKM. Kebijakan tersebut masih menjadi perbincangan hangat di kalangan peneliti, sehingga banyak penelitian yang dilakukan sejak tahun 2021. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis perbedaan *average abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan pada saham perusahaan konsumsi sebelum dan saat kebijakan PSBB dan kebijakan PPKM. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif kuantitatif dengan menggunakan data sekunder dengan uji statistik deskriptif. Dilanjutkan dengan uji asumsi klasik dengan metode kolmogorov smirnov dan uji hipotesis dengan metode one sample t-test. Beberapa kesimpulan yang dapat diambil adalah terdapat perbedaan abnormal return yang signifikan sebelum dan saat kebijakan PSBB dan kebijakan PPKM; terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum dan selama kebijakan PSBB dan kebijakan PPKM. Keterbatasan penelitian ini adalah penelitian ini menggunakan periode jendela pendek yang tidak mungkin dapat menangkap peristiwa secara keseluruhan.

Kata kunci— *Abnormal Return; Trading Volume Activity; Pasar Saham; PSBB; PPKM.*