

**ANALISIS DAMPAK PERISTIWA COVID 19 DAN KEBIJAKAN
PEMERINTAH TERHADAP PASAR MODAL**

SKRIPSI



Ditulis Oleh :

Nama : Arsudi Babussalam
Nomor Mahasiswa : 17311060
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2021**

**ANALISIS DAMPAK PERISTIWA COVID 19 DAN KEBIJAKAN
PEMERINTAH TERHADAP PASAR MODAL**

SKRIPSI

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika,
Universitas Islam Indonesia



Ditulis oleh:

Nama : Arsudi Babussalam
Nama Dosen : Zaenal Arifin, Dr., M.Si.
Nomor Mahasiswa : 17311060
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2020/2021**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain 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 kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta, 15 November 2021



Arsudi Babussalam

ANALISIS DAMPAK PERISTIWA COVID 19 DAN KEBIJAKAN
PEMERINTAH TERHADAP PASAR MODAL

Nama : Arsudi Babussalam
Nomor Mahasiswa : 17311060
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 15 November 2021

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, interconnected letters and flourishes.

Zaenal Arifin, Dr., M.Si

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR

**TUGAS AKHIR BERJUDUL
ANALISIS DAMPAK PERISTIWA COVID 19 DAN KEBIJAKAN PEMERINTAH TERHADAP
PASAR MODAL**

Disusun Oleh : **ARSUDI BABUSSALAM**

Nomor Mahasiswa : **17311060**

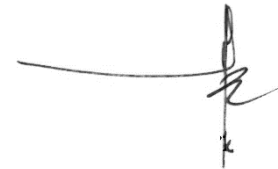
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari, tanggal: Selasa, 14 Desember 2021

Penguji/ Pembimbing Tugas Akhir : Zaenal Arifin, Dr., M.Si.



Penguji : Nurfauziah, Dra., M.M.



Mengetahui
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Islam Indonesia

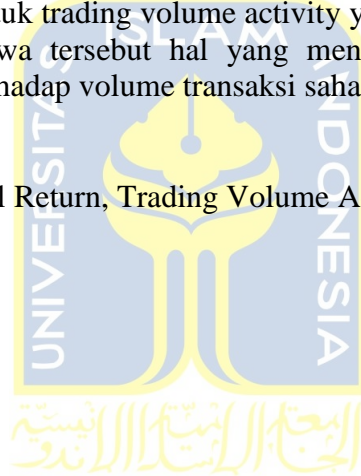


Prof. Jaka Sriyana, SE., M.Si, Ph.D.

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh peristiwa covid – 19 dan kebijakan pemerintah dalam menangani pandemi terhadap bursa saham indeks LQ45 menggunakan abnormal return dan trading volume activity sebagai variabel. Penelitian ini mengambil sampel sebanyak 40 perusahaan yang selalu terdaftar di indeks LQ45 dari periode februari 2020 sampai dengan juli 2021. Terdapat tujuh peristiwa yang diamati dalam penelitian ini. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah periode 11 hari sekitar tanggal peristiwa, yaitu 5 hari sebelum peristiwa, 1 hari saat peristiwa, dan 5 hari sesudah peristiwa. Teknik analisis data yang digunakan yaitu deskriptif, normalitas dan parametrik One-Sample Test. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa enam dari tujuh peristiwa menunjukkan adanya abnormal return yang terjadi terhadap saham di indeks LQ45 dan untuk trading volume activity yang signifikan hanya terjadi di tiga dari tujuh peristiwa tersebut hal yang mengindikasikan bahwa tidak ada pengaruh signifikan terhadap volume transaksi saham.

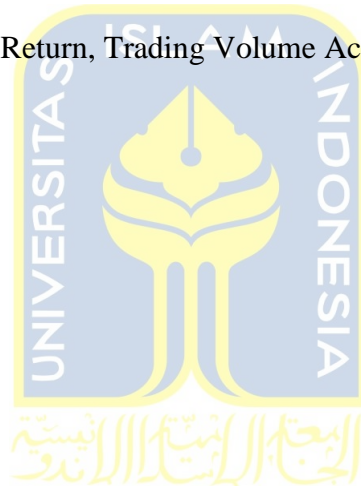
Kata kunci : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Covid -19, LQ45.



ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of the covid-19 event and government policies in dealing with the pandemic on the LQ45 stock exchange index using abnormal return and trading volume activity variables as. This study takes a sample of 40 companies that are always listed in the LQ45 index from the period February 2020 to July 2021. There are seven events observed in this study. The observation period used in this study was 11 days around the date of the event, namely 5 days before the event, 1 day during the event, and 5 days before the event. The data analysis technique used is descriptive, normality and parametric One Sample Test. The results of this study indicate that six of the seven events indicate abnormal returns that occur to the LQ45 stock index and for significant trading volume activities only three of the seven events indicate that there is no significant effect on stock transaction volume.

Keywords : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Covid -19, LQ45.



KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb.

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan nikmat serta hidayah-Nya dan telah memberikan karunia dan kehidupan sampai saat ini. Sampai saat ini tidak cukup-cukupnya saya ucapkan terima kasih kehadirat Allah SWT beserta Nabi Muhammad SAW, karena-Nya lah saya bisa menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Tugas akhir yang saya tulis berjudul “Analisis Dampak Peristiwa Covid 19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Pasar Modal”. Tugas Akhir skripsi ini juga dapat saya selesaikan karena banyaknya motivasi dan support yang diberikan kepada saya, maka dari itu saya ingin mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Prof. Jaka Sriyana, SE., M.Si., Ph.D selaku Dekan Fakultas Bisnis Ekonomika, Universitas Islam Indonesia atas kepemimpinan seluruh mahasiswa.
2. Zaenal Arifin, Dr., M.Si. selaku Dosen Pembimbing atas waktu, ilmu, bimbingan, dan kebaikan lainnya yang diberikan kepada saya sehingga dapat mempermudah saya dalam melakukan penelitian tugas akhir skripsi.
3. Kepada kedua orang tua saya, Suharmen dan Sudiarti yang telah memberikan semangat, motivasi yang tidak henti-hentinya, serta memberikan saya banyak hal pelajaran dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi.
4. Kepada keluarga angkat saya, Mamak, Bang Apri, Dila, dan Ayuk Dina yang selalu menyemangati saya, memberikan motivasi, dan menjadi pendengar yang baik sampai akhir penulisan tugas akhir skripsi.
5. Kepada sepupu saya, Uni Riri dan Uni Vemi yang selalu menyemangati saya, dan memberikan saran-saran dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi

6. Kepada sahabat saya di Jambi, Ramos Bernando dan Fadlan Maulana yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi.
7. Kepada kedua temanku Isuk dan Jije yang selalu menyemangati saya, memberikan motivasi, membantu dalam penulisan dan menjadi pendengar yang baik sampai akhir penulisan tugas akhir skripsi.
8. Kepada Teman-temanku selama perkuliahan, Nadhif, Uki, Badri, Hilal, Thareq, dan Hafiz yang telah menemani dan memberikan semangat dalam penyelesaian tugas akhir skripsi.
9. Kepada teman seperjuanganku, Dandi, Ghazi, dan Rafli yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya.
10. Kepada pihak-pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah mendukung dan membantu saya dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi.
11. Last but not least, I want to thank me, I want to thank me for believing in me, I want to thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting. I wanna thank me for always been a giver and trying to give more than I receive. I want to thank me for trying to do more right than wrong. I want to thank me for just being me at all times

Sekian yang dapat saya sampaikan, wabillahi taufik wal hidayah wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Yogyakarta, 15 November 2021

Arsudi Babussalam

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	1
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME.....	2
ANALISIS DAMPAK PERISTIWA COVID 19 DAN KEBIJAKAN PEMERINTAH TERHADAP PASAR MODAL.....	3
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN.....	4
ABSTRAK.....	5
ABSTRACT.....	6
KATA PENGANTAR.....	7
DAFTAR ISI.....	9
DAFTAR GAMBAR.....	11
DAFTAR TABEL.....	11
DAFTAR LAMPIRAN.....	12
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	4
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	4
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 INVESTASI DI PASAR MODAL.....	6
2.2 TEORI EFISIENSI PASAR MODAL.....	7
2.3 FAKTOR YANG MEMENGARUHI HARGA SAHAM.....	7
2.4 PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.4.1 <i>Pengaruh Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Return Saham.....</i>	10
2.4.2 <i>Pengaruh Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Volume Perdagangan Saham.....</i>	10
2.5 KERANGKA KONSEP PENELITIAN.....	12
BAB III METODE PENELITIAN.....	13
3.1 POPULASI DAN SAMPEL.....	13

3.2 DATA DAN SUMBER DATA	14
3.3 DEFINISI OPERASIONAL DAN VARIABEL PENELITIAN.....	14
3.3.1 <i>Return Saham</i>	14
3.3.2 <i>Volume Perdagangan Saham</i>	17
3.4 ALAT ANALISIS	17
3.4.1 <i>Periode Penelitian</i>	17
3.4.2 <i>Uji Deskriptif</i>	18
3.4.3 <i>Uji Normalitas</i>	18
3.4.4 <i>Uji Hipotesis</i>	19
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	20
4.1 STATISTIK DESKRIPTIF	20
4.2 HASIL UJI HIPOTESIS	27
4.2.1 <i>Hasil Uji Normalitas</i>	27
4.2.2 <i>Hasil Uji Hipotesis Return Saham</i>	29
4.2.3 <i>Hasil Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham</i>	33
4.3 PEMBAHASAN	38
4.3.1 <i>Pengaruh Peristiwa Covid – 19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Return Saham</i>	38
4.3.2 <i>Pengaruh Peristiwa Covid – 19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Volume Perdagangan Saham</i>	39
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	40
5.1 KESIMPULAN	40
5.2 SARAN	41
DAFTAR PUSTAKA	42
LAMPIRAN.....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian	12
Gambar 3.1 Periode Penelitian.....	18

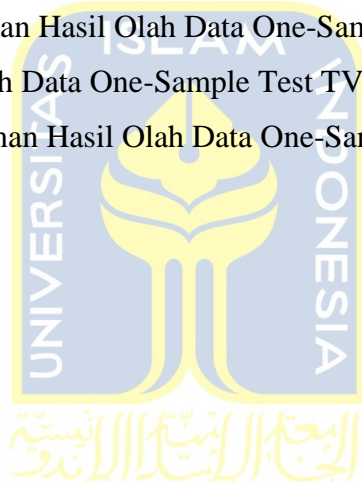
DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria.....	13
Tabel 4.1 Abnormal Return Peristiwa Covid Saat T-0	20
Tabel 4.2 TVA Peristiwa Covid Saat T-0	24
Tabel 4.3 Uji Normalitas Abnormal Return.....	27
Tabel 4.4 Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham	28
Tabel 4.5 Uji Hipotesis Return Saham.....	29
Tabel 4.6 Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham.....	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 2 Data Abnormal Return.....	45
Lampiran 3 Trading Volume Activity.....	52
Lampiran 4 Hasil Olah Data Deskriptif Statistik Abnormal Return Saat T-0.....	59
Lampiran 5 Hasil Olah Data Deskriptif Statistik TVA Saat T-0.....	59
Lampiran 6 Hasil Olah Data Normalitas Abnormal Return.....	60
Lampiran 7 Rangkuman Hasil Olah Data Normalitas Abnormal Return	62
Lampiran 8 Hasil Olah Data Normalitas TVA	62
Lampiran 9 Rangkuman Hasil Olah Data Normalitas TVA	64
Lampiran 10 Hasil Olah Data One-Sample Test AR.....	65
Lampiran 11 Rangkuman Hasil Olah Data One-Sample Test AR.....	67
Lampiran 12 Hasil Olah Data One-Sample Test TVA	67
Lampiran 13 Rangkuman Hasil Olah Data One-Sample Test TVA	70



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Investasi merupakan memiliki peran yang cukup besar dalam perekonomian suatu negara. Salah satu sarana investasi yang ada di Indonesia berupa investasi saham di pasar modal, menurut Undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang pasar modal mendefinisikan Pasar Modal adalah 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. Sarana investasi di Indonesia adalah Bursa Efek Indonesia (BEI) yang ditunjuk sebagai pihak yang memfasilitasi pertemuan penawaran jual dan beli efek sehingga investor bisa melakukan investasi.

Investor melakukan kegiatan jual beli efek di pasar modal didasarkan oleh semua informasi yang beredar baik informasi terkini atau masa lampau. (Tandelilin, 2010). Pasar modal dapat dikatakan efisien apabila harga sebuah sekuritas dapat mencerminkan informasi relevan yang beredar. Pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar, jika pada pengumuman tersebut mengandung sebuah informasi. (Eduardus, 2017) Jika informasi yang mengandung kabar baik maka harga suatu saham akan naik. Tetapi jika informasi tersebut membawa kabar tidak baik, maka harga saham bisa turun. Pentingnya bagi investor untuk mengamati sebuah peristiwa besar baik ekonomi, politik, sosial maupun budaya di suatu tempat karena akan memengaruhi pergerakan pasar modal terutama yang berskala internasional.

Pada tanggal 2 Maret 2020, Presiden Joko Widodo mengumumkan bahwa terdapat 2 warga Indonesia yang positif terkena Virus Covid-19. Peristiwa ini kemudian diikuti oleh pengumuman WHO yang menaikkan status Covid-19 menjadi pandemi mengingat virus ini telah tersebar ke seluruh dunia. Bencana Covid-19 memiliki dampak negatif kepada ekonomi yang tidak pernah dirasakan sebelumnya di seluruh dunia terutama kepada sektor finansial (Goodell, 2020). Pandemi virus Covid -19 ini berdampak kepada pasar modal yang terpengaruh negatif secara jangka pendek terutama di negara – negara maju seperti Jepang, Korea, Jerman, Inggris, dan Amerika. Walaupun dampak negatif tidak lebih besar dari rata – rata global dalam penelitian ini negara – negara di Asia juga terdapat return abnormal negatif jika dibandingkan dengan negara lain (Qing He, 2020). Hasil riset (Al-Awadhi, 2020) menunjukkan bahwa semakin tinggi angka orang yang positif terdampak di Covid-19 semakin besar dampak negatif terhadap pasar modal di Tiongkok. Reaksi negatif terhadap pandemi juga dapat ditemui di Australia (Rahman, 2021). Hal serupa juga terjadi di India yakni pasar bereaksi negatif terhadap Covid-19 (Chaudhary, 2020).

Event Study digunakan sebagai alat untuk mengukur langsung dampak dari sebuah kejadian terhadap harga emiten pada saat terjadi peristiwa di pasar modal (Hartono, 2010). Penelitian (Alam, 2020) tentang peristiwa lockdown karena pandemi yang dilakukan pemerintah India selama 21 hari terhadap Bombay Stock Exchange (BSE) berdampak positif signifikan positif Average Abnormal Return. Sedangkan di Vietnam peristiwa Covid-19 berpengaruh negatif terhadap return saham yang ada di Ho Chi Minh Stock Exchange (HOSE) walaupun tidak rata di

semua sektor seperti jasa yang paling parah sedangkan sektor medis hanya terdampak sedikit terhadap pandemi (Ngoc, 2021). Senada dengan yang di penelitian yang dilakukan di China bahwa sektor transportasi, pertambangan, dan listrik terdampak negatif oleh pandemi tetapi terdapat sektor yang bisa bertahan lama seperti manufaktur, teknologi informasi, pendidikan, dan industri kesehatan (He, 2020). Riset yang dilakukan terhadap berbagai saham maskapai di seluruh dunia menyebutkan bahwa Return mengalami penurunan yang signifikan akan tetapi investor bereaksi berbeda terhadap tiap peristiwa. Reaksi yang paling kuat adalah saat pengumuman WHO pandemi dunia dan presiden Trump melakukan larangan penerbangan internasional. Dalam temuan ini juga menemukan bahwa saham maskapai dari Australia, Kanada, Britania Raya dan Amerika Serikat memiliki kinerja yang terburuk setelah peristiwa terjadi.

Trading Volume biasa dipakai sebagai alat untuk menganalisis pergerakan saham karena volume perdagangan sebenarnya menggambarkan pertemuan antara penawaran dan permintaan untuk saham transaksi. Volume perdagangan yang tinggi juga berarti bahwa saham sangat diminati oleh investor. Saham investor dalam permintaan mengasumsikan bahwa saham akan memberikan pengembalian yang tinggi kepada investor (Aziz, 2015). Dalam penelitian yang dilakukan oleh (Saputra, 2021) indeks harga saham gabungan (IHSG) menemukan bahwa terdapat peningkatan terhadap volume perdagangan saham di saat peristiwa pengumuman kasus Covid – 19 pertama di Indonesia. Temuan ini juga diperkuat oleh yang menemukan adanya Trading Volume Activity (TVA) yang signifikan sebelum,

selama, dan sesudah pengumuman Covid-19 sebagai pandemi dunia di sektor Jakarta Islamic Index (JII).

Berdasarkan uraian di atas penting untuk melakukan penelitian lebih lanjut tentang pengaruh antara peristiwa Covi-19 dan pasar modal agar mendapat pemahaman yang lebih komprehensif mengingat masih belum banyak yang ketahui tentang peristiwa ini.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah Peristiwa dan Kebijakan Pengendalian Covid-19 Berpengaruh Terhadap Return Saham?
2. Apakah Peristiwa dan Kebijakan Pengendalian Covid-19 Berpengaruh Terhadap Volume Perdagangan?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui dampak Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pengendalian Terhadap Return Saham.
2. Untuk mengetahui dampak Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pengendalian Terhadap Volume Perdagangan.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Memberikan sumbangan pemikiran kepada pengembang keilmuan di bidang keuangan sebagai referensi bagi peneliti lain untuk mengembangkan penelitiannya.

2. Memberikan sumbangan pemikiran terhadap investor dalam mengelola investasi agar dapat mengambil keputusan yang tepat.



BAB II

LANDASAN TEORI

2.1 Investasi Di Pasar Modal

Jenis investasi ini terdiri atas dua cabang utama, yaitu investasi aset fisik dan investasi aset keuangan. Investasi aset fisik mengacu pada investasi dalam barang-barang berwujud seperti emas atau tanah. Investasi pada aset finansial adalah investasi tidak berwujud seperti obligasi, saham, dan reksa dana. Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa-masa yang akan datang (Sunariyah, 2006).

Menurut Undang-Undang Negara Republik Indonesia tentang Pasar Modal No.8 Tahun 1995 pengertian pasar modal adalah 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. Efek adalah surat berharga, yaitu surat pengakuan utang, surat berharga komersial, saham, obligasi, tanda bukti utang, unit penyertaan investasi kolektif, kontrak berjangka atas efek, dan setiap derivatif dari efek. Pasar modal adalah tempat bertemunya dua pihak, yang pertama adalah pihak yang membutuhkan dana atau emiten dan yang kedua adalah investor yang ingin menanamkan modal. emiten merupakan sebuah badan usaha yang membutuhkan modal dan mengeluarkan surat berharga untuk diperdagangkan. Menurut (Husnan, 2005) pasar modal adalah pasar formal untuk berbagai instrumen keuangan atau sekuritas jangka panjang, yang dapat diperdagangkan dalam bentuk utang atau

ekuitas, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, lembaga publik atau perusahaan swasta.

2.2 Teori Efisiensi Pasar Modal

Efisiensi adalah kecepatan dan ketepatan pasar modal sertakan informasi yang relevan dalam harga sekuritas. Di sebuah pasar harga saham yang efektif sudah mencerminkan semua informasi yang tersedia untuk umum mengenai produk perusahaan, keuntungan perusahaan, kualitas manajemen dan prospek masa depan dan informasi terbaru perusahaan tersedia oleh publik di mana harga akan menyesuaikan dengan cepat mencerminkan dampak dari informasi terbaru (Megginson, 1997). Karenanya sebuah pasar modal disebut efisien jika tidak ada pihak yang bisa mengambil return tidak normal akan tetapi tidak semua pasar memiliki efisiensi yang sama. Terdapat beberapa klasifikasi (Fama, 1970) efisiensi sebuah pasar modal yaitu efisiensi pasar bentuk kuat yakni berupa investor individu atau kelompok memiliki setiap informasi yang relevan untuk pembentukan harga baik informasi historis, informasi yang dipublikasikan dan informasi yang tidak dipublikasikan. Selanjutnya efisiensi pasar semi kuat adalah semua informasi historis dan yang dipublikasikan. Kemudian efisiensi pasar lemah yakni hanya informasi masa lalu yang membentuk sebuah harga.

2.3 Faktor Yang Memengaruhi Harga Saham

Terdapat beberapa faktor yang dapat memengaruhi fluktuasi harga saham di pasar modal, hal tersebut disebabkan oleh faktor eksternal dari perusahaan

maupun faktor internal perusahaan. Menurut Gart dalam (Hartono, 2010) faktor-faktor yang memengaruhi harga saham dibedakan menjadi dua kelompok, yaitu:

1. Faktor Internal

- a. Perubahan fundamental industri atau perusahaan.

Hal ini dapat diukur dari kinerja keuangan perusahaan. Kinerja keuangan perusahaan dapat dilihat dari penghitungan rasio-rasio keuangannya. Rasio keuangan yang lazim dipergunakan adalah rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, dan rasio nilai pasar.

- b. Laba

Laba rugi, salah satu laporan keuangan perusahaan, umumnya digunakan sebagai dasar dalam berinvestasi pada suatu perusahaan untuk mendapatkan keuntungan berupa dividen atau capital gain. Hal ini karena laba rugi digunakan sebagai acuan tingkat keberhasilan penggunaan sumber daya perusahaan selama periode waktu tertentu.

- c. Dividen

Dividen yang tinggi merupakan bukti kinerja perusahaan yang baik. Situasi ini akan meningkatkan nilai perusahaan, yang akan dilihat nanti pada kenaikan nilai saham. Jika laba perusahaan menurun atau tidak mendapatkan keuntungan selama periode waktu tertentu, kemungkinan besar perusahaan memberikan sedikit dividen atau tidak membayar dividen sama sekali. Penurunan dividen mengurangi nilai pasar saham maupun sebaliknya.

d. Utang

Banyaknya utang akan membuat risiko finansial perusahaan akan tinggi. Kondisi ini tidak akan menarik minat investor untuk membeli saham perusahaan karena risiko finansial yang tinggi, sehingga akan memengaruhi menurunnya harga saham perusahaan.

2. Faktor Eksternal

a. Tingkat suku bunga

Investor harus memperhatikan faktor suku bunga untuk mengetahui harapan hasil dari setiap investasi yang dilakukannya. Dengan adanya perubahan suku bunga, tingkat pengembalian hasil berbagai sarana investasi akan mengalami perubahan, ada yang cenderung naik dan ada pula yang cenderung turun

b. Tingkat inflasi

Inflasi adalah persentase kenaikan harga yang terus-menerus terjadi dalam suatu ekonomi negara. Kenaikan Inflasi bertolak belakang dengan harga saham. Harga komoditas yang cenderung naik mencerminkan inflasi, sehingga menurunkan produktivitas usaha. Penurunan kinerja perusahaan tersebut disebabkan oleh kenaikan biaya produksi perusahaan. Ketika biaya operasional perusahaan meningkat, akibatnya keuntungan perusahaan berkurang dan harga saham perusahaan juga menurun

c. News dan Rumors

Berita yang beredar di masyarakat yang menyangkut berbagai hal baik itu masalah ekonomi, sosial, politik, keamanan, hingga berita seputar

reshuffle kabinet. Dengan adanya berita tersebut, para investor bisa memprediksi seberapa kondusif keadaan negeri ini sehingga kegiatan investasi bisa dilaksanakan.

2.4 Pengembangan Hipotesis

2.4.1 Pengaruh Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Return Saham

Menurut (Tandelilin, 2010) pasar tidak akan memberikan abnormal return kecuali peristiwa berisi informasi yang membuat pasar terpengaruh oleh peristiwa tersebut. Namun, pasar bereaksi dengan abnormal return positif terhadap kabar baik (good news) dan abnormal return negatif terhadap kabar buruk (bad news).

Penelitian tentang lockdown Covid-19 di India dan pengaruh terhadap pasar saham menyatakan terdapat perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan saat peristiwa (Alam, 2020). Adanya abnormal return dalam peristiwa didukung oleh temuan (Amin, 2021) di mana terjadi peningkatan signifikan dalam korelasi antara return stock dan pasar saham di Australia selama pandemi COVID-19 terjadi.

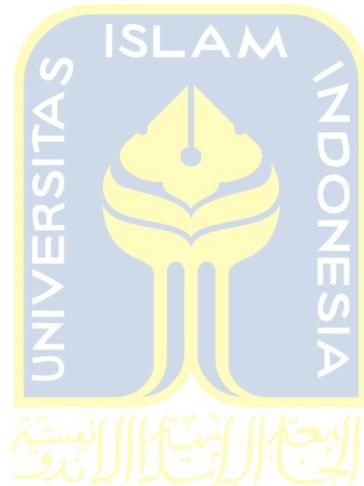
H1: Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh Terhadap Return Saham

2.4.2 Pengaruh Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Volume Perdagangan Saham

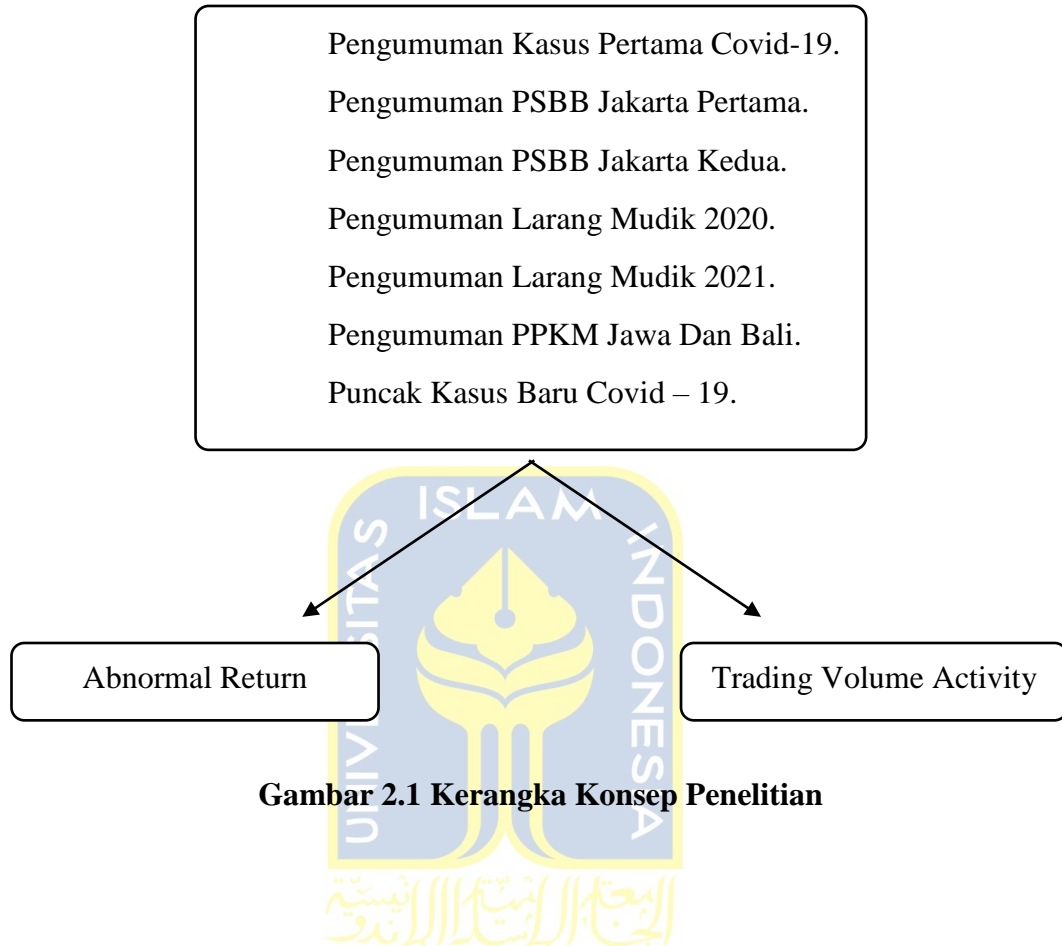
Trading Volume Activity adalah Besar kecilnya volume perdagangan saham tertentu. Besarnya variabel volume transaksi Aktivitas perdagangan saham yang dapat dilihat melalui indikator aktivitas Volume Transaksi Perdagangan (Hartono, 2013)

Terjadi peningkatan aktivitas volume perdagangan saham yang terjadi di seluruh dunia selama pandemi COVID-19. Peningkatan aktivitas perdagangan saham meningkat tajam terutama di negara dengan tata kelola dan sistem hukum yang kuat (Zhong, 2020). Hal ini diperkuat dengan adanya perbedaan aktivitas volume transaksi perdagangan saham farmasi saat pengumuman kasus COVID-19 pertama kali diumumkan di Indonesia (Saputra, 2021).

H2: Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh Terhadap Volume Perdagangan Saham.



2.5 Kerangka Konsep Penelitian



Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian

BAB III
METODE PENELITIAN

3.1 Populasi Dan Sampel

Penelitian ini mengambil perusahaan yang ada di dalam bursa saham Indonesia (BEI) serta terdaftar di indeks LQ45 periode februari 2020 sampai dengan juli 2021. Karena ada perubahan setiap penghitungan Indeks LQ45 sehingga hanya 40 perusahaan yang sesuai dengan kriteria tersebut.

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria

No	Kode Emiten	No	Kode Emiten	No	Kode Emiten
1	ACES	16	EXCL	31	PTPP
2	ADRO	17	GGRM	32	PWON
3	AKRA	18	HMSP	33	SMGR
4	ANTM	19	ICBP	34	TBIG
5	ASII	20	INCO	35	TKIM
6	BBCA	21	INDF	36	TLKM
7	BBNI	22	INKP	37	TOWR
8	BBRI	23	INTP	38	UNTR
9	BBTN	24	ITMG	39	UNVR
10	BMRI	25	JPFA	40	WIKA
11	BSDE	26	JSMR		
12	BTPS	27	KLBF		
13	CPIN	28	MNCN		
14	CTRA	29	PGAS		
15	ERAA	30	PTBA		

Sumber: www.idx.co.id

3.2 Data Dan Sumber Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu data yang diperoleh penelitian ini diambil secara tidak langsung atau melalui perantara. Data sekunder yang digunakan adalah harga saham harian perusahaan yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI), dan situs yahoo finance.

3.3 Definisi Operasional Dan Variabel Penelitian

3.3.1 Return Saham

Return saham dalam penelitian ini diukur dengan Abnormal return merupakan selisih antara actual return dengan expected return market adjusted model. Return normal adalah return yang diinginkan oleh investor dengan cara menghitung tingkat risiko saham tersebut. Untuk menghitung abnormal return dari saham *i* pada hari ke-*t* digunakan rumus berikut digunakan:

$$AR_{it} = Rit - E(Rit)$$

Keterangan:

- AR_{it} = Abnormal return pada saham *i* pada hari ke-*t*
R_{it} = Actual return terhadap saham *i* pada hari ke *t*
E(R_{it}) = Expected return untuk saham *i* pada hari ke *t*

a. Return Realisasi

Studi peristiwa menggunakan perbedaan antara harga sebelumnya dan harga saat ini untuk menentukan pendapatan yang direalisasikan. Realisasi atau pendapatan aktual adalah pendapatan yang diperoleh dari data historis dan dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$R_{i,t} = \frac{P_{i,t} - P_{i,t-1}}{P_{i,t-1}}$$

Keterangan:

Rit = realisasi pengembalian saham i selama periode waktu ke t

Pit = harga saham saat ini

Pit1 = harga saham hari sebelumnya

b. Return Pasar

Pengembalian pasar adalah selisih antara indeks pasar periode saat ini dan indeks pasar periode terdahulu. Oleh karena itu, dapat digunakan rumus sebagai berikut:

$$RM_t = \frac{IHSg_t - IHSg_{t-1}}{IHSg_{t-1}}$$

Keterangan:

RMJ = market return pada hari ke t

IHSgt = indeks harga saham gabungan pada hari ke t

IHSg t-1 = indeks harga saham gabungan pada hari ke t-1

a. Return Ekspektasi

Expected return atau return ekspektasi merupakan return yang diharapkan oleh investor. Brown menyatakan bahwa expected return dapat dihitung dengan menggunakan tiga model:

1) Mean Adjusted Model

Mean adjusted model adalah model yang menganggap return ekspektasi memiliki nilai yang konstan yang sama dengan rata-rata

realisasi sebelumnya selama periode yang diperkirakan dengan rumus perhitungan:

$$E(R_{it}) = \frac{\sum_{j=t_1}^{t_2} R_{i,j}}{T}$$

Keterangan

$E(R_{it})$ = Return ekspektasi sekuritas ke-i untuk periode ke-t

R_{it} = Return realisasi saham ke-i pada periode ke-t

T = Lama periode estimasi

2) Market Model

Perhitungan return ekspektasi dengan model pasar ini dilakukan dengan dua tahap, yaitu:

- a. Membentuk model ekspektasi dengan menggunakan data realisasi selama periode estimasi.
- b. Menggunakan model ekspektasi ini untuk mengestimasi periode jendela.

$$R_{ij} = \alpha_i + \beta_{mj} \cdot R_{mj} + \epsilon_{ij}$$

Keterangan

R_{ij} = Return realisasi saham i pada periode estimasi ke-j

α_i = Intercept untuk sekuritas i

β_{mj} = Koefisien slope yang merupakan beta dari sekuritas i

R_{mj} = Return indeks pasar pada periode estimasi ke-j

ϵ_{ij} = Kesalahan residu sekuritas i pada periode estimasi ke-j

3) Market Adjusted Model

Model ini menganggap cara memprediksi yang paling baik dalam memperkirakan return suatu saham adalah indeks pasar gabungan. Rumusnya adalah sebagai berikut:

$$E(R_{it}) = R_{mt}$$

Keterangan:

$E(R_{it})$ = Return ekspektasi sekuritas ke-i pada periode ke-t

R_{mt} = Return indeks pasar (market return)

3.3.2 Volume Perdagangan Saham

Volume Perdagangan Saham dalam penelitian ini diukur dengan Trading Volume Activity (TVA) adalah alat yang menggunakan parameter volume saham untuk melihat bagaimana pasar modal merespon sebuah informasi. Rumus menghitung Trading Volume Activity (TVA):

$$TVA = \frac{\sum \text{jumlah saham yang diperdagangkan pada waktu } t}{\sum \text{jumlah saham yang beredar pada waktu } t}$$

3.4 Alat Analisis

3.4.1 Periode Penelitian

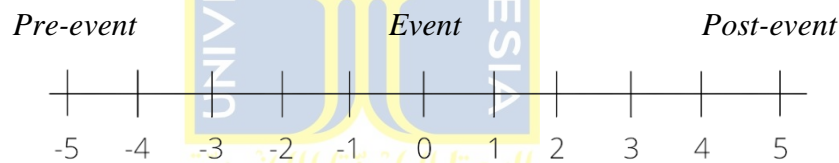
Penelitian ini mengambil beberapa peristiwa selama masa pandemi Covid-19 terutama kebijakan pemerintah dalam menangani wabah penyakit tersebut.

berikut merupakan peristiwa yang akan diteliti:

- a. Pengumuman Kasus Pertama Covid-19 (02/03/2020)
- b. Pengumuman PSBB Jakarta Pertama (07/04/2020)
- c. Pengumuman Larang Mudik 2020 (23/04/2020)

- d. Pengumuman PSBB Jakarta Kedua (09/09/2020)
- e. Pengumuman Larang Mudik 2021 (21/04/2021)
- f. Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali (01/07/2021)
- g. Puncak Kasus Baru Covid – 19 (15/07/2021)

Penelitian ini mencakup periode pengamatan (event window) selama 11 hari pada setiap peristiwa, yaitu 5 hari sebelum, satu hari saat peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa. Periode pengamatan 11 hari dipilih karena periode ini dianggap cukup. Jika interval antar event windows terlalu pendek maka full effect tidak dapat memberi gambaran secara lengkap, namun jika data terlalu panjang akan memicu beberapa event lain yang menyebabkan ketidakakuratan. berikut adalah periode pengamatan peristiwa.



Gambar 3.1 Periode Penelitian

3.4.2 Uji Deskriptif

Statistik deskriptif adalah uji statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan menjelaskan data yang terkumpul dalam bentuk tabel. Alat analisis yang digunakan adalah mean, maksimum, minimum dan standar deviasi untuk menjelaskan variabel penelitian.

3.4.3 Uji Normalitas

Tujuan dari uji normalitas adalah untuk mengetahui apakah data yang digunakan telah distribusi normal. Shapiro-Wilk digunakan sebagai uji normalitas

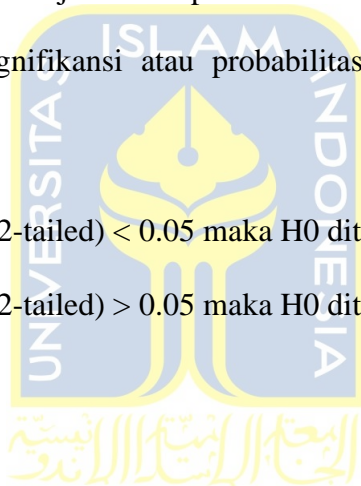
dengan taraf signifikansi α 0,05 atau 5%. Kriteria penerimaan untuk pengujian normalitas:

- P-Value $> 0,05$ = Data terdistribusi normal
- P-Value $< 0,05$ = Data tidak terdistribusi normal

3.4.4 Uji Hipotesis

Uji hipotesis menggunakan Uji one sample t- test sampel digunakan untuk mengetahui apakah ada perbedaan rata – rata pada sebuah kelompok terhadap nilai rata – rata sebuah sampel. Uji one sample t- test Dasar pengambilan keputusannya berdasarkan tingkat signifikansi atau probabilitas sebesar 0,05, yaitu sebagai berikut:

- Jika nilai sig. (2-tailed) < 0.05 maka H_0 ditolak dan H_a diterima.
- Jika nilai sig. (2-tailed) > 0.05 maka H_0 diterima dan H_a ditolak.



BAB IV
HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Statistik Deskriptif

Bab ini akan menjelaskan tentang uraian Abnormal return dan Trading Volume Activity Sebelum dan pasca pandemik Covid-19. Statistik deskriptif bertujuan untuk memaparkan nilai minimum, maksimum, standar deviasi serta rata-rata dari setiap variabel. Berikut adalah pengukuran statistik deskripsi pada penelitian ini:

Tabel 4.1 Abnormal Return Peristiwa Covid Saat T-0

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PERISTIWA1	40	-.056236	.058879	-.00144057	.024968480
PERISTIWA2	40	-.055993	.227370	.01558754	.058457452
PERISTIWA3	40	-.066055	.049134	-.00322015	.025757958
PERISTIWA4	40	-.047917	.015151	-.00942288	.015041674
PERISTIWA5	40	-.030534	.053774	.00099056	.016724525
PERISTIWA6	40	-.036204	.055542	-.00200993	.019365829
PERISTIWA7	40	-.023137	.039626	-.00135667	.016421327
Valid N (listwise)	40				

Sumber: Hasil Olah Data SPSS,2021

Dari hasil pada Tabel 4.1 menunjukkan bahwa pada PERISTIWA 1 yaitu hari konfirmasi Covid-19 masuk ke Indonesia menunjukkan nilai minimum sebesar -0,056 dan nilai maksimum sebesar 0,058. Dari hasil tersebut dapat dikatakan bahwa ada perbedaan yang cukup jauh antara return saham terendah dan return saham tertinggi setelah terkonfirmasi Covid-19 pertama di Indonesia.

Pada Tabel 4.1 menjabarkan nilai rata-rata return saham sesudah konfirmasi bahwa terdapat kasus Covid-19 yang pertama di Indonesia adalah sebesar -0,0014.

Hal ini menjelaskan bahwa nilai negatif pada rata-rata return saham tersebut merupakan gambaran buruknya kinerja saham pada saat awal pandemi Covid-19 dalam mendapatkan return. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada hari pertama konfirmasi Covid-19 di Indonesia adalah sebesar 0,02496. Nilai tersebut lebih besar daripada nilai rata-rata sehingga dapat dikatakan bahwa data return saham pada peristiwa ini adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 2 atau pada hari pengumuman PSBB hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar -0,055 dan nilai maksimum 0,227. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 2. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 2 adalah sebesar 0,0155 dan menunjukkan bahwa nilai return saham positif dan kinerja saham pada peristiwa 2 cukup baik. Sedangkan standar deviasi sesudah PSBB sebesar 0,05845 hal ini dapat diartikan bahwa ukuran penyebaran data adalah sebesar 0,05845. Nilai standar deviasi lebih besar dari rata-ratanya artinya bahwa data return saham pada hari Pengumuman PSBB Jakarta Pertama adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 3 atau pada hari pengumuman Larangan Mudik hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar -0,066 dan nilai maksimum 0,049. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 3. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 3 adalah sebesar -0,0032 dan menunjukkan bahwa nilai return saham negatif dan kinerja saham pada peristiwa 3 kurang baik. Sedangkan nilai standar deviasi sesudah larangan mudik yakni 0,02575 hal ini dapat diartikan bahwa ukuran penyebaran data adalah sebesar 0,02575. Nilai standar deviasi yang lebih

besar dari rata-rata dan dapat diartikan bahwa data return saham pada hari Pengumuman Larangan Mudik adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 4 atau pada hari pengumuman PSBB Kedua hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar $-0,047$ dan nilai maksimum $0,015$. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 4. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 4 adalah sebesar $-0,0094$ dan menunjukkan bahwa nilai return saham negatif dan kinerja saham pada peristiwa 4 kurang baik. Sedangkan nilai standar deviasi sesudah pengumuman PSBB Kedua yakni $0,01504$ hal ini dapat diartikan bahwa ukuran penyebaran data adalah sebesar $0,01504$. Nilai standar deviasi yang lebih besar dari rata-ratanya dan dapat disimpulkan bahwa data return saham pada hari Pengumuman PSBB Jakarta Kedua adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 5 atau pada hari pengumuman Larangan Mudik hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar $-0,030$ dan nilai maksimum $0,053$. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 5. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 5 adalah sebesar $0,0009$ dan menunjukkan bahwa nilai return saham positif dan kinerja saham pada peristiwa 5 cukup baik. Sedangkan nilai standar deviasi sesudah larangan mudik sebesar $0,01672$ hal ini dapat diartikan bahwa ukuran penyebaran data adalah sebesar $0,01672$. Nilai standar deviasi yang lebih besar dari rata-rata dan dapat diartikan bahwa data return saham pada hari Pengumuman larangan mudik adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 6 atau pada hari pengumuman PPKM Jawa dan Bali hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar $-0,036$ dan nilai maksimum $0,055$. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 6. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 6 adalah sebesar $-0,0020$ dan menunjukkan bahwa nilai return saham negatif dan kinerja saham pada peristiwa 6 kurang baik. Sedangkan standar deviasi setelah pengumuman PPKM Jawa dan Bali sebesar $0,01936$ hal ini dapat diartikan bahwa ukuran penyebaran data adalah sebesar $0,01936$. Nilai standar deviasi yang lebih besar dari rata-rata dan dapat diartikan bahwa data return saham pada hari Pengumuman PPKM Jawa dan Bali adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 7 atau pada hari Puncak Kasus Baru Covid-19 hasil analisis deskriptif menunjukkan angka minimum sebesar $-0,023$ dan nilai maksimum $0,039$. Hal ini dapat diartikan bahwa perbedaan return saham saham mengalami gap yang cukup jauh pada peristiwa 7. Sedangkan nilai rata-rata return saham pada peristiwa 7 adalah sebesar $-0,0013$ dan menunjukkan bahwa nilai return saham negatif dan kinerja saham pada peristiwa 7 kurang baik. Sedangkan standar deviasi sesudah Puncak Kasus Baru Covid-19 dengan nilai $0,01642$ hal ini dapat diartikan ukuran penyebaran data adalah sebesar $0,01642$. Nilai standar deviasi yang lebih besar dari rata-rata dan dapat disimpulkan bahwa data return saham pada hari Puncak Kasus Baru Covid-19 adalah heterogen.

Setelah melihat melakukan uji statistik deskriptif terhadap variabel return saham maka selanjutnya akan dilakukan uji statistik deskriptif tentang volume

perdagangan saham atau TVA adapun hasil pengukuran uji statistik deskriptif TVA sebagai berikut:

Tabel 4.2 TVA Peristiwa Covid Saat T-0

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PERISTIWA1	40	.000434	.009199	.00161408	.001565206
PERISTIWA2	40	.000312	.028231	.00470740	.006401639
PERISTIWA3	40	.000219	.019736	.00266623	.003383190
PERISTIWA4	40	.000230	.008610	.00225225	.001771028
PERISTIWA5	40	.000131	.006761	.00138828	.001629913
PERISTIWA6	40	.000237	.005436	.00156660	.001317540
PERISTIWA7	40	.000139	.008646	.00145713	.001676027
Valid N (listwise)	40				

Sumber: Hasil Olah Data SPSS,2021

Pada PERISTIWA 1 atau hari pertama pengumuman konfirmasi Covid-19, Tabel 4.2 di atas menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan maksimum dengan nilai 0,009. Hal ini bisa diartikan bahwa terdapat jarak yang besar antara TVA paling tinggi dan TVA paling rendah pada hari adanya kasus pertama Covid-19 atau PERISTIWA 1. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0016 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 1 mempunyai TVA sebesar 0,16%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 1 sebesar 0,00156. Nilai standar deviasi lebih rendah dari rata-rata jadi dapat dikatakan bahwa data trading volume activity pada PERISTIWA 1 adalah homogen.

Pada PERISTIWA 2 atau pengumuman PSBB Jakarta Pertama, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan

maksimum dengan nilai 0,028. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar antara TVA paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 2. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0047 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 2 mempunyai trading volume activity sebesar 0,47%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 2 sebesar 0,00640. Nilai standar deviasi yang lebih tinggi dari rata-rata jadi bisa dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 2 adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 3 atau pengumuman Larangan Mudik 2020, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan maksimum dengan nilai 0,019. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar antara TVA paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 3. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0026 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 3 mempunyai TVA sebesar 0,26%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 3 sebesar 0,00338. Nilai standar deviasi lebih tinggi dari rata-rata jadi dapat dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 3 adalah heterogen.

Pada PERISTIWA 4 atau pengumuman PSBB Jakarta Kedua, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan maksimum dengan nilai 0,009. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar antara TVA paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 4. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0022 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 4 mempunyai TVA sebesar 0,22%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 4 sebesar 0,00177.

Nilai standar deviasi yang lebih rendah dari rata-rata jadi bisa dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 4 adalah homogen.

Pada PERISTIWA 5 atau pengumuman Larangan Mudik 2021, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan maksimum dengan nilai 0,007. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar antara trading volume activity paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 5. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0013 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 5 mempunyai TVA sebesar 0,13%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 5 sebesar 0,00162. Nilai standar deviasi lebih rendah dari rata-rata jadi dapat dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 5 adalah homogen.

Pada PERISTIWA 6 atau pengumuman PPKM Jawa dan Bali, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan minimum dengan nilai 0,005. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar antara TVA paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 6. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0015 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 6 mempunyai TVA sebesar 0,15%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 6 sebesar 0,00131. Nilai standar deviasi lebih rendah dari rata-rata jadi dapat dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 6 adalah homogen.

Pada PERISTIWA 7 atau Puncak Kasus Baru Covid-19, Tabel 4.2 menunjukkan hasil analisis statistik deskriptif minimum dengan nilai 0,000 dan nilai maksimum sebesar 0,008. Hal ini bisa diartikan terdapat jarak yang besar

antara TVA paling tinggi dan return saham paling rendah pada PERISTIWA 7. Nilai rata-rata TVA yang ditunjukkan Tabel 4.2 sebesar 0,0014 dan menunjukkan bahwa kinerja saham pada peristiwa 7 mempunyai TVA sebesar 0,14%. Nilai standar deviasi dan ukuran penyebaran data pada PERISTIWA 3 sebesar 0,00167. Nilai standar deviasi lebih tinggi dari rata-rata jadi dapat dikatakan bahwa data TVA pada PERISTIWA 7 adalah heterogen.

4.2 Hasil Uji Hipotesis

4.2.1 Hasil Uji Normalitas

Uji normalitas adalah uji untuk mengukur apakah data berdistribusi normal atau tidak. Pada penelitian saat ini alat analisis uji normalitas yang digunakan yaitu uji Shapiro–Wilk.

Tabel 4.3 Uji Normalitas Abnormal Return

Tests of Normality abnormal return

Shapiro-Wilk	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19	Pengumuman PSBB Jakarta Pertama	Pengumuman Larang Mudik 2020	Pengumuman PSBB Jakarta Kedua	Pengumuman Larang Mudik 2021	Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali	Puncak Kasus Baru Covid - 19
	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.
TMIN5	.077	.000	.000	.010	.046	.126	.323
TMIN4	.320	.192	.251	.652	.000	.136	.229
TMN3	.025	.699	.930	.227	.000	.238	.775
TMIN2	.023	.987	.026	.473	.152	.019	.182
TMIN1	.877	.000	.000	.187	.002	.268	.282
TNOL	.242	.000	.600	.191	.003	.004	.013
TPLUS1	.308	.000	.081	.000	.001	.057	.005
TPLUS2	.077	.008	.734	.334	.580	.000	.059
TPLUS3	.497	.802	.286	.163	.321	.011	.002
TPLUS4	.553	.026	.033	.122	.009	.011	.917
TPLUS5	.059	.049	.788	.000	.003	.323	.358

jika nilai sig.> 0.05 maka data terdistribusi normal

jika nilai sig.< 0.05 maka data terdistribusi tidak normal

Sumber: Hasil Olah Data SPSS,2021

Berdasarkan uji normalitas dengan Shapiro-Wilk di atas dapat dilihat bahwa pada peristiwa Pengumuman Kasus Pertama Covid – 19 data TMIN3 dan TMIN2

terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada peristiwa pengumuman PSBB Jakarta Pertama Data TMIN5, TMIN1, TNOL, TPLUS1, TPLUS2, TPLUS4 dan TPLUS5 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2020 data TMIN5, TMIN2, TMIN1, dan TPLUS4 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Kedua data TMIN5, TPLUS1, dan TPLUS5 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada peristiwa Pengumuman larangan Mudik 2021 data TMIN5, TMIN4, TMIN3, TMIN1 TNOL, TPLUS1, TPLUS4 dan TPLUS5 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali data TMIN2, TNOL, TPLUS2, TPLUS3, dan TPLUS4 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal. Pada Puncak Kasus Covid – 19 data TNOL, TPLUS1, dan TPLUS3 terdistribusi tidak normal sedangkan data yang lain terdistribusi normal.

Setelah melakukan uji normalitas untuk abnormal return selanjutnya uji normalitas terhadap data volume perdagangan saham dilakukan untuk mengetahui mana saja data terdistribusi dengan normal dan data yang terdistribusi tidak normal. Berikut merupakan hasil uji normalitas volume perdagangan saham terhadap tujuh peristiwa yang diteliti :

Tabel 4.4 Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham

Tests of Normality trading volume activity							
Shapiro-Wilk	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19	Pengumuman PSBB Jakarta Pertama	Pengumuman Larang Mudik 2020	Pengumuman PSBB Jakarta Kedua	Pengumuman Larang Mudik 2021	Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali	Puncak Kasus Baru Covid - 19
	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.

TMIN5	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN4	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMN3	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN2	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN1	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TNOL	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS1	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS2	.000	.000	.010	.000	.000	.000	.000
TPLUS3	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS4	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS5	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000

jika nilai sig.> 0.05 maka data terdistribusi normal

jika nilai sig.< 0.05 maka data terdistribusi tidak normal

Sumber: Hasil Olah Data SPSS,2021

Jika dilihat dari uji normalitas dengan Shapiro-Wilk di atas tidak terdapat data yang terdistribusi normal atau sig.>0.05. Namun (Ghozali, 2016) yang menyatakan bahwa untuk sampel yang besar terutama lebih dari 30, distribusi sampel dianggap mendekati distribusi normal yang berarti walaupun dari pengujian asumsi klasik berupa pengujian normalitas menunjukkan bahwa data berdistribusi tidak normal namun karena penelitian ini menggunakan 40 sampel yang berarti lebih dari 30 maka data tersebut tetap dianggap normal.

4.2.2 Hasil Uji Hipotesis Return Saham

Uji ini menggunakan alat uji yaitu uji parametrik One-Sample Test Hipotesis pertama ini ada tujuh peristiwa yang akan diulas. Hasil uji peristiwa Covid -19 dan kebijakan pemerintah terhadap return saham sebagai berikut :

Tabel 4.5 Uji Hipotesis Return Saham

Waktu Peristiwa	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19		Pengumuman Psbb Jakarta Pertama		Pengumuman Larang Mudik 2020		Pengumuman Psbb Jakarta Kedua		Pengumuman Larang Mudik 2021		Pengumuman Ppkm Jawa Dan Bali		Puncak Kasus Baru Covid - 19	
	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.
TMIN5	-.009926	.003	-.008658	.606	-.001297	.908	.003748	.148	.004251	.216	-.002513	.333	-.008254	.002
TMIN4	.005772	.052	-.008873	.025	.007861	.082	-.006585	.003	-.004715	.190	-.000583	.825	.000983	.735

TMN3	-.007562	.030	.008621	.142	-.012111	.001	-.000669	.715	-.000291	.932	-.006759	.100	-.004157	.164
TMIN2	-.002194	.541	.014210	.040	-.017332	.000	.002037	.469	.002962	.446	.005017	.130	-.003917	.186
TMIN1	-.010211	.035	.048319	.000	.005699	.398	-.004592	.107	.007884	.009	.002892	.322	-.003262	.354
TNOL	-.001441	.717	.015588	.100	-.003220	.434	-.009423	.000	.000991	.710	-.002010	.515	-.001357	.604
TPLUS1	.009982	.068	-.022143	.000	-.010551	.009	-.012122	.000	-.004648	.138	.006833	.051	.007266	.044
TPLUS2	.010276	.012	-.000722	.903	.007424	.093	.004740	.209	-.000139	.956	-.010427	.030	.001504	.651
TPLUS3	-.004115	.145	.004913	.329	.004851	.407	.008156	.021	.005566	.090	.008780	.071	.006731	.155
TPLUS4	-.009008	.009	.021904	.002	.005114	.160	-.001556	.540	-.001622	.659	-.006246	.019	.002719	.479
TPLUS5	-.028634	.000	-.009670	.059	.011563	.051	-.001233	.742	.006128	.082	-.008254	.002	-.005277	.076

jika nilai sig.> 0.05 maka data tidak signifikan

jika nilai sig.< 0.05 maka data signifikan

Sumber : Hasil Olah Data SPSS,2021

Berikut merupakan penjelasan dari tujuh peristiwa yang menggunakan uji parametrik One-Sample Test di atas:

Pada peristiwa Pengumuman Kasus Pertama Covid-19, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.035 dan nilai mean -0.010211 berarti terdapat return negatif signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.717 dan nilai mean -0.001441 berarti terdapat return negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.068 dengan mean 0.009982 berarti terdapat return positif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa pengumuman kasus pertama Covid – 19 berpengaruh negatif terhadap return saham namun pengaruh tersebut terjadi satu hari lebih awal. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa diumumkan kasus pertama Covid – 19.

Pada peristiwa PSBB Jakarta Pertama diumumkan, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.000 dan nilai mean 0.048319 berarti terdapat return positif signifikan. selanjutnya data pada TNOL nilai sig. 0.100 dengan nilai mean 0.015588 berarti terdapat return positif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.000

dengan mean -0.022143 berarti terdapat return negatif signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa Pengumuman PSBB Jakarta Pertama berpengaruh terhadap return saham namun pengaruh tersebut terjadi satu hari lebih awal. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Pertama. Kemudian diperkuat dengan adanya pengumuman yang mengakibatkan return saham berpengaruh negatif signifikan setelah pengumuman.

Pada peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020, data pada TMIN1 menunjukkan nilai sig. 0.398 dengan nilai mean 0.005699 berarti terdapat return positif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.434 dengan mean -0.003220 berarti terdapat return negatif signifikan dan TPLUS1 sig. 0.009 dengan mean -0.012122 berarti terdapat return negatif signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020 berpengaruh tidak signifikan terhadap return saham saat peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020 terjadi. Sehari kemudian pasar mulai merespons informasi tersebut yang mengakibatkan return saham berpengaruh negatif signifikan setelah pengumuman berarti terjadi keterlambatan informasi yang masuk ke pasar.

Pada peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Kedua, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.107 dengan mean -0.004592 berarti terdapat return negatif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.000 dengan mean -0.009423 berarti terdapat return negatif signifikan dan TPLUS1 sig. 0.000 dengan mean -0.012122 berarti terdapat return negatif signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Kedua berpengaruh negatif terhadap return saham. Peristiwa ini direspon pasar secara efisien.

Momentum ini bertahan hingga sehari setelah peristiwa terjadi berarti pasar menilai bahwa peristiwa ini sebagai informasi yang penting.

Pada peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.009 dengan mean 0.007884 berarti terdapat return positif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.710 dengan mean 0.000991 berarti terdapat return positif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.138 dengan mean -0.004648 berarti terdapat return negatif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021 berpengaruh positif terhadap return saham namun peristiwa tersebut terjadi sehari sebelum pengumuman. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021.

Pada peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.322 dengan mean 0.002892 berarti terdapat return positif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.515 dengan mean -0.002010 berarti terdapat return negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.051 dengan mean 0.006833 berarti terdapat return positif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali tidak ada informasi yang relevan sehingga tidak terdapat return yang signifikan pada peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021.

Pada peristiwa Puncak kasus Baru Covid – 19, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.354 dengan mean -0.003262 berarti terdapat return negatif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.604 dengan mean -0.001357

berarti terdapat return negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.044 dengan mean -0.007266 berarti terdapat return positif signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa terjadi return positif signifikan sehari setelah peristiwa Puncak kasus Baru Covid – 19. Hal ini berarti pasar terlambat menerima informasi yang ada.

Setelah melihat uraian di atas dapat dilihat bahwa mayoritas peristiwa yakni enam dari tujuh peristiwa mengandung abnormal return sedangkan peristiwa yang tidak terdapat abnormal return hanya satu yakni Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali. Fenomena abnormal return tersebut pengaruhnya tidak akurat pada saat hari pengumuman sebagian besar peristiwa terjadi sehari sebelum atau sehari sesudah pengumuman. Kemungkinan hal ini terjadi karena adanya kebocoran informasi dimasyarakat yang sampai kepada investor sebelum kebijakan diumumkan sehingga pasar bisa lebih dahulu bereaksi terhadap sebuah pengumuman sebelum pemerintah secara resmi mengumumkan . Berdasarkan hasil pengamatan abnormal return yang terjadi di tiap peristiwa berbeda ada yang positif dan negatif. Sebab itu maka dapat dengan aman untuk menyimpulkan bahwa Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh Terhadap Return Saham artinya hipotesis diterima.

4.2.3 Hasil Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham

Uji hipotesis kedua ini hanya akan menggunakan satu alat uji yakni uji parametrik One-Sample Test. Sama dengan hipotesis yang pertama akan ada tujuh peristiwa yang akan diuji yaitu:

Tabel 4.6 Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham

Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham

Waktu Peristiwa	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19		Pengumuman Psbb Jakarta Pertama		Pengumuman Larang Mudik 2020		Pengumuman Psbb Jakarta Kedua		Pengumuman Larang Mudik 2021		Pengumuman Ppkm Jawa Dan Bali		Puncak Kasus Baru Covid - 19	
	Test Value = 0.001499		Test Value = 0.002741		Test Value = 0.002401		Test Value = 0.002210		Test Value = 0.001722		Test Value = 0.001626		Test Value = 0.001755	
	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.
TMIN5	-.000276	.117	-.000288	.242	.000134	.812	-.000155	.576	.000737	.288	-.000315	.113	-.000184	.481
TMIN4	-.000363	.021	-.000366	.307	.000644	.316	-.000161	.533	.000082	.860	-.000070	.757	-.000378	.088
TMN3	-.000137	.336	-.000692	.030	-.000244	.459	-.000386	.128	.000611	.415	-.000055	.795	-.000070	.790
TMIN2	-.000001	.996	-.000349	.351	-.000326	.266	-.000672	.004	.000272	.496	.000372	.302	-.000071	.788
TMIN1	.000588	.022	-.000843	.207	-.000130	.727	-.000665	.009	-.000442	.019	.000236	.355	-.000082	.702
TNOL	.000115	.645	.001966	.059	.000265	.623	.000042	.881	-.000334	.203	-.000059	.777	-.000298	.268
TPLUS1	.000234	.351	-.000265	.565	-.000344	.192	.000987	.020	-.000201	.554	-.000260	.146	-.000072	.797
TPLUS2	.000197	.445	-.000098	.842	-.000769	.000	.001433	.004	-.000352	.236	-.000270	.176	-.000312	.327
TPLUS3	-.000222	.203	-.000823	.066	-.000335	.306	.000324	.405	.000091	.832	.000516	.248	.000665	.283
TPLUS4	-.000399	.006	-.000140	.829	-.000304	.397	-.000308	.308	-.000163	.496	-.000038	.903	.000702	.152
TPLUS5	.000268	.210	-.000067	.884	.001150	.039	-.000444	.241	-.000306	.199	-.000055	.832	.000098	.750

jika nilai sig.> 0.05 maka data tidak signifikan

jika nilai sig.< 0.05 maka data signifikan

Sumber: Hasil Olah Data SPSS,2021

Berikut merupakan penjelasan dari tujuh peristiwa yang menggunakan uji parametrik One-Sample Test di atas:

Pada peristiwa Pengumuman Kasus Pertama Covid-19, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.022 dengan mean 0.000588 berarti terdapat volume perdagangan positif signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.645 dengan mean 0.000115 berarti terdapat volume perdagangan positif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.351 dengan mean 0.000234 berarti terdapat volume perdagangan tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa pengumuman kasus pertama Covid – 19 berpengaruh positif terhadap volume perdagangan saham namun pengaruh tersebut terjadi satu hari lebih awal. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa pengumuman kasus pertama Covid – 19.

Pada peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Pertama, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.207 dengan mean 0.000843 berarti terdapat volume perdagangan tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.059 dengan mean 0.001966 berarti terdapat volume perdagangan positif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.565 dengan mean -0.000265 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa Pengumuman PSBB Jakarta Pertama tidak ada informasi yang relevan sehingga tidak terdapat volume perdagangan yang signifikan pada peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Pertama.

Pada peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.727 dengan mean 0.000130 berarti terdapat volume perdagangan positif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.623 dengan mean 0.000265 berarti terdapat volume perdagangan positif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.192 dengan mean -0.000344 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020 tidak ada informasi yang relevan sehingga tidak terdapat volume perdagangan yang signifikan pada peristiwa Pengumuman Larang Mudik 2020.

Pada peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Kedua, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.009 dengan mean -0.000665 berarti terdapat volume perdagangan negatif signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.881 dengan mean 0.000042 berarti terdapat volume perdagangan positif signifikan dan TPLUS1 sig. 0.020 dengan mean 0.000987 berarti terdapat volume perdagangan

positif signifikan Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta Kedua berpengaruh negatif terhadap volume perdagangan namun pengaruh tersebut terjadi satu hari lebih awal. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa Pengumuman PSBB Jakarta kedua. Kemudian situasi berbalik dengan adanya pengumuman yang mengakibatkan return saham berpengaruh positif signifikan setelah pengumuman.

Pada peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.019 dengan mean -0.000442 berarti terdapat volume perdagangan negatif signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.203 dengan mean -0.000334 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.554 dengan mean -0.000201 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman Larangan Mudik 2021 berpengaruh negatif terhadap volume perdagangan saham namun pengaruh tersebut terjadi satu hari lebih awal. Berarti terjadi kebocoran informasi sebelum peristiwa pengumuman kasus pertama Covid – 19.

Pada peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.355 dengan mean 0.000236 berarti terdapat volume perdagangan positif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.777 dengan mean -0.000059 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.145 dengan mean -0.000201 berarti terdapat volume perdagangan tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali tidak ada informasi yang relevan

sehingga tidak terdapat volume perdagangan yang signifikan pada peristiwa Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.

Pada peristiwa Puncak kasus Baru Covid-19, data pada TMIN1 menunjukkan sig. 0.702 dengan mean -0.000082 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan. selanjutnya data pada TNOL sig. 0.268 dengan mean -0.000298 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan dan TPLUS1 sig. 0.797 dengan mean -0.000072 berarti terdapat volume perdagangan negatif tidak signifikan. Hal ini di atas dapat diambil kesimpulan bahwa peristiwa Puncak kasus Baru Covid-19 tidak ada informasi yang relevan sehingga tidak terdapat volume perdagangan yang signifikan pada peristiwa Puncak kasus Baru Covid-19.

Setelah melihat uraian di atas dapat dilihat bahwa mayoritas peristiwa yakni empat dari tujuh peristiwa tidak mengandung volume perdagangan yang signifikan sedangkan peristiwa dengan volume perdagangan yang signifikan ada tiga yakni Pengumuman Kasus Pertama Covid-19, Pengumuman PSBB Jakarta Kedua, Dan Pengumuman Larangan Mudik 2021. Fenomena aktivitas volume perdagangan yang signifikan tersebut pengaruhnya tidak akurat pada saat hari pengumuman sebagian besar peristiwa terjadi sehari sebelum dan hanya sehari sesudah pengumuman. Kemungkinan hal ini terjadi karena adanya kebocoran informasi yang sampai kepada investor sebelum kebijakan diumumkan sehingga pasar bisa lebih dahulu bereaksi terhadap sebuah pengumuman. Sebab itu maka dapat disimpulkan bahwa sebagian Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh tidak Terhadap volume perdagangan saham artinya hipotesis ditolak.

4.3 Pembahasan

4.3.1 Pengaruh Peristiwa Covid – 19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Return Saham

Hasil uji hipotesis yang telah dilaksanakan diketahui bahwa Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh Terhadap Return Saham. berdasarkan hasil pengamatan positif atau negatifnya return saham di tiap peristiwa berbeda. Fenomena abnormal return tersebut pengaruhnya tidak akurat pada saat hari pengumuman sebagian besar peristiwa terjadi sehari sebelum atau sehari sesudah pengumuman. Enam dari tujuh peristiwa mengandung abnormal return sedangkan peristiwa yang tidak terdapat abnormal return hanya satu walaupun tiap peristiwa terjadi return yang berbeda yakni return positif atau return negatif. Peristiwa yang berpengaruh positif terhadap return saham adalah Pengumuman Larangan Mudik 2021 dan Puncak kasus Baru Covid-19 sedangkan peristiwa yang berpengaruh negatif terhadap return saham adalah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19, Pengumuman PSBB Jakarta Pertama, Pengumuman Larang Mudik 2020, dan Pengumuman PSBB Jakarta Kedua. Hasil penelitian ini sesuai dengan apa yang dikemukakan oleh (Alam, 2020) di dalam temuannya tentang lockdown Covid-19 di India dan pengaruh terhadap pasar saham menyatakan terdapat perbedaan return saham sebelum peristiwa dan saat lockdown diberlakukan. Adanya abnormal return dalam peristiwa didukung oleh temuan (Amin, 2021) di mana terjadi peningkatan signifikan dalam korelasi antara return stock dan pasar saham di Australia selama pandemi COVID-19 terjadi.

Menurut (Tandelilin, 2010) Pasar tidak akan memberikan abnormal return kecuali Peristiwa berisi informasi yang membuat pasar terpengaruh oleh peristiwa

tersebut. tetapi jika peristiwa mengandung informasi yang relevan maka pasar akan reaksi pada peristiwa tersebut. Berangkat dari pengertian ini maka peristiwa yang diteliti mengandung informasi yang relevan bagi pasar yang mengakibatkan terjadinya abnormal return. Dari sudut pandang teori efisiensi pasar modal yang dikemukakan oleh (Fama, 1970) klasifikasi efisiensi pasar semi kuat adalah semua informasi historis dan yang dipublikasikan. Pernyataan ini sesuai dengan hasil yang diteliti dapat dilihat bahwa mayoritas peristiwa mengalami abnormal return sehari setelah peristiwa terjadi.

4.3.2 Pengaruh Peristiwa Covid – 19 Dan Kebijakan Pemerintah Terhadap Volume Perdagangan Saham

Hasil statistik yang telah dilakukan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan volume perdagangan saham terhadap Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah. Hal ini terjadi karena hanya ada tiga dari tujuh peristiwa yang mengalami kenaikan volume perdagangan saham yang signifikan. hasil ini mengindikasikan bahwa walaupun terjadi abnormal return di dalam Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah tetapi tidak diikuti oleh kenaikan volume perdagangan yang signifikan.

Hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian (Zhong, 2020) ia menyatakan bahwa terjadi peningkatan aktivitas volume perdagangan saham yang terjadi di seluruh dunia selama pandemi COVID-19. Peningkatan aktivitas perdagangan saham meningkat tajam terutama di negara dengan tata kelola dan sistem hukum yang kuat. Hasil ini juga bertentangan dengan adanya perbedaan aktivitas volume transaksi perdagangan saham farmasi saat pengumuman kasus COVID – 19 pertama kali diumumkan di Indonesia (Saputra, 2021).

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji hipotesis dan pembahasan di atas, maka penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hipotesis pertama yang menyatakan bahwa peristiwa covid-19 dan kebijakan pemerintah berpengaruh terhadap return saham secara umum terbukti. Enam dari tujuh peristiwa menunjukkan adanya abnormal return yang signifikan saat peristiwa atau kebijakan diumumkan. Peristiwa yang berpengaruh positif terhadap return saham adalah Pengumuman Larangan Mudik 2021 dan Puncak kasus Baru Covid-19 sedangkan peristiwa yang berpengaruh negatif terhadap return saham adalah Pengumuman Kasus Pertama Covid -19, Pengumuman PSBB Jakarta Pertama, Pengumuman Larang Mudik 2020, dan Pengumuman PSBB Jakarta Kedua. Namun demikian pengaruh peristiwa tersebut mayoritas terjadi sehari sebelum atau sehari sesudah pengumuman. Selain itu ada juga peristiwa yang tidak berpengaruh terhadap return saham yakni Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.
2. Hipotesis kedua mengenai Peristiwa Covid-19 Dan Kebijakan Pemerintah Berpengaruh Terhadap Volume Perdagangan Saham hanya Sebagian terbukti terbukti. Tiga peristiwa memengaruhi volume perdagangan saham yang signifikan. Peristiwa yang berpengaruh positif terhadap volume perdagangan saham adalah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19

sedangkan peristiwa yang berpengaruh negatif terhadap volume perdagangan saham adalah Pengumuman Larangan Mudik 2021 dan Pengumuman PSBB Jakarta Kedua. Mayoritas peristiwa tidak berpengaruh terhadap volume perdagangan saham seperti Pengumuman PSBB Jakarta Pertama, Pengumuman Larang Mudik 2020, Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali, dan Puncak kasus Baru Covid – 19.

5.2 Saran

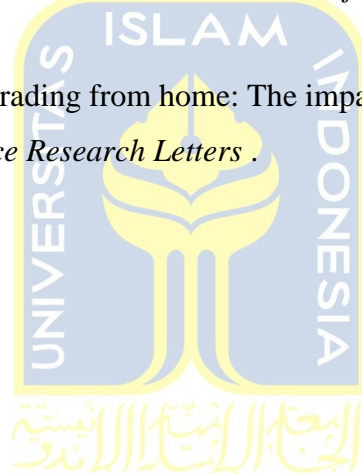
Berdasarkan analisis penelitian di atas, beberapa rekomendasi yang dapat dibuat yaitu berikut:

1. Bagi peneliti yang akan melakukan penelitian pada subjek yang sama, disarankan untuk mengambil lebih banyak variabel dengan sampel yang berbeda.
2. bagi investor diharapkan untuk lebih cermat terhadap peristiwa yang ada dengan melihat dampak negatif dan positif yang dirasakan dari adanya peristiwa tersebut.

DAFTAR PUSTAKA

- Alam, M. N. (2020). Stock Market Response during COVID-19 Lockdown Period in India: . *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 131 – 137.
- Al-Awadhi. (2020). Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*.
- Amin, A. (2021). The COVID-19 outbreak and stock market reactions: Evidence. *Finance Research Letters*.
- Aziz, m. (2015). *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: Deepublish Publisher.
- Chaudhary, R. (2020). The performance of the Indian stock market during COVID-19. *Business Perspectives*.
- Eduardus, T. (2017). *Pasar Modal: Manajemen Portofolio & Investasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *The Journal of Finance*, 25(2), 383-417.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Goodell, J. W. (2020). COVID-19 and finance: Agendas for future research. *Finance Research Letters*.
- Hartono, J. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- He, P. (2020). COVID–19’s Impact on Stock Prices Across Different Sectors: An Event Study Based on the Chinese Stock Market. *Emerging Markets Finance and Trade*.
- husnan, s. (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. yogyakarta: Upp Stim Ykpn.
- Megginson, W. (1997). *Corporate finance theory*. oklahoma: Addison-Wesley.
- Ngoc, H. D. (2021). Covid 19 pandemic and Abnormal Stock Returns of. *Cogent Business & Management*.

- Qing He, J. L. (2020). The impact of COVID-19 on stock markets. *Economic and Political Studies*.
- Rahman, M. L. (2021). The COVID-19 outbreak and stock market reactions: Evidence . *Finance Research Letters*.
- Saputra, E. F. (2021). The Relationships between Abnormal Return, Trading Volume Activity . *Journal of Asian Finance, Economics and Business* .
- Saputra, E. F. (2021). The Relationships between Abnormal Return, Trading Volume Activity . *Journal of Asian Finance, Economics and Business*.
- Sunariyah. (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Kelima*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Tandelilin, E. (2010). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Zhong, M. C. (2020). Trading from home: The impact of COVID-19 on trading volume . *Finance Research Letters* .



LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Selalu Di Indeks LQ45 Dari Februari 2022
Sampai Juli 2021.

No	Kode Emiten	No	Kode Emiten	No	Kode Emiten
1	ACES	16	EXCL	31	PTPP
2	ADRO	17	GGRM	32	PWON
3	AKRA	18	HMSP	33	SMGR
4	ANTM	19	ICBP	34	TBIG
5	ASII	20	INCO	35	TKIM
6	BBCA	21	INDF	36	TLKM
7	BBNI	22	INKP	37	TOWR
8	BBRI	23	INTP	38	UNTR
9	BBTN	24	ITMG	39	UNVR
10	BMRI	25	JPFA	40	WIKA
11	BSDE	26	JSMR		
12	BTPS	27	KLBF		
13	CPIN	28	MNCN		
14	CTRA	29	PGAS		
15	ERAA	30	PTBA		

Lampiran 1 Data Abnormal Return

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN KASUS PERTAMA COVID – 19 - (2/03/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.049963	0.016994	-0.074496	-0.029638	-0.049433	-0.008403	0.110457	0.078832	0.022061	-0.015204	-0.063526
UNVR	-0.024488	0.013762	0.017117	0.006542	-0.031415	0.027844	0.003155	0.017693	-0.001245	0.031804	0.009312
TOWR	0.018665	0.009198	-0.000274	0.003634	-0.021484	0.016915	0.007657	0.000119	0.007958	0.001539	-0.018961
TLKM	-0.000775	-0.010397	-0.005419	0.015842	0.020852	0.002485	0.022070	0.032840	0.002127	0.003961	-0.000942
UNTR	-0.005126	0.024168	0.001955	0.003409	-0.041969	0.021423	0.027892	0.023485	-0.023884	-0.015983	-0.022646
JPFA	-0.006614	-0.016433	-0.010003	0.006470	-0.002594	0.058879	-0.005243	-0.006966	0.002127	-0.001598	-0.023887
KLBF	0.005515	-0.041856	0.009365	-0.000312	-0.009187	-0.003789	-0.016459	0.028775	0.044360	-0.049038	-0.011992
WIKA	-0.007234	-0.001654	-0.011345	0.027304	-0.000768	-0.023907	-0.023393	0.011731	-0.022165	0.005759	-0.124912
PTPP	-0.041791	-0.000318	-0.044918	-0.017694	0.023439	-0.056236	-0.024478	0.015670	-0.006457	-0.023505	-0.083088
MNCN	-0.047974	-0.000262	-0.043970	0.042929	0.011222	0.024667	-0.021240	0.043141	-0.038098	-0.012958	0.008152
PGAS	-0.017085	0.016858	0.013778	-0.049122	-0.063735	0.024697	0.012819	0.034227	0.002127	-0.032708	-0.071340
PTBA	-0.012344	0.028646	-0.003848	-0.002806	-0.006971	-0.001103	0.045500	0.017778	-0.001930	0.020996	-0.035045
PWON	-0.049933	0.030834	0.008067	0.008955	-0.003587	0.007436	0.008455	0.003601	-0.025024	-0.002839	0.009782
ITMG	0.019935	0.035770	0.030662	0.016030	0.039743	-0.021421	-0.012969	-0.032641	-0.002449	-0.019486	-0.019615
INTP	-0.028709	-0.009224	-0.007058	0.022398	-0.006437	-0.005101	-0.067332	0.076279	-0.032274	0.021731	-0.022921
ICBP	0.019693	-0.001111	0.003356	0.001571	-0.011307	0.004675	-0.046933	-0.023550	0.002127	0.025070	0.014110
INKP	-0.031228	0.035696	-0.015144	0.006599	-0.045258	-0.005558	0.070501	0.020722	-0.013746	-0.015752	-0.060730
JSMR	0.004835	0.011467	-0.029974	0.033573	-0.010213	0.004012	0.000920	-0.011024	0.016546	-0.006085	-0.004112
TBIG	0.029962	0.016067	0.017117	-0.002423	-0.033469	-0.024661	-0.005622	-0.000770	0.002127	0.002290	-0.008542
INDF	0.012868	0.006901	-0.010955	0.009350	-0.044614	0.043482	0.036308	-0.016557	0.005605	-0.010270	-0.018307
SMGR	-0.017769	-0.001020	-0.000901	0.015875	-0.022370	0.009730	0.020315	0.001310	-0.006841	-0.002329	-0.057576
HMSP	0.005024	-0.020471	-0.024041	-0.003993	-0.002388	0.002100	0.014870	-0.003748	0.002127	-0.014936	-0.029887
EXCL	-0.018385	0.026965	0.001492	-0.004699	0.066602	-0.010484	-0.036901	-0.007677	-0.021778	-0.045941	-0.027260
GGRM	-0.000169	0.002529	0.013488	-0.006441	-0.026657	-0.012938	-0.003501	-0.004047	-0.013935	0.014216	-0.045834
ERAA	-0.053824	0.014863	-0.014631	-0.011565	0.002835	-0.001777	0.061218	0.001983	0.004924	-0.009024	-0.028995
CTRA	-0.018549	0.034851	-0.008994	0.005912	0.036496	-0.026335	-0.017944	0.008710	-0.024684	-0.013716	-0.032925
BTPS	-0.005781	-0.020376	0.029094	-0.011536	-0.056720	-0.021030	0.027458	0.009829	0.027066	0.032432	-0.010770
CPIN	-0.006327	-0.008261	-0.051876	0.018865	-0.019381	-0.000784	0.044218	0.040729	0.013733	-0.022183	0.001359
INCO	-0.003607	0.000107	-0.027183	-0.063834	-0.051981	0.037118	0.055408	-0.027234	-0.012743	-0.013103	-0.073854
BSDE	-0.000863	0.003435	-0.006194	-0.001406	-0.014454	-0.018712	0.055485	0.036514	-0.011417	-0.055352	-0.008713
BMRI	-0.003082	0.006645	-0.002301	-0.012702	0.004849	-0.028787	0.006407	0.013933	0.018711	-0.022077	-0.029676
ACES	-0.016498	0.029580	0.000857	0.010774	0.025056	-0.026937	-0.018641	0.023125	-0.030988	0.008091	0.022509
AKRA	-0.007001	-0.003277	-0.010188	-0.022352	-0.021936	-0.021551	-0.028933	-0.027480	0.002127	-0.019203	-0.000061
ASII	-0.003393	0.023719	-0.011398	0.010637	-0.059003	0.048098	0.005553	-0.010919	0.014601	-0.038918	-0.053595
BBRI	0.008423	0.005659	0.012663	-0.054042	0.029529	-0.034504	0.000772	0.005298	-0.014600	-0.009247	0.001015
BBNI	-0.013193	-0.006516	-0.009911	-0.004003	0.008013	-0.023017	-0.021553	-0.001731	-0.016022	-0.039225	-0.056592
ANTM	-0.008794	-0.033744	-0.029403	-0.021486	-0.027454	0.034157	0.021078	0.000547	0.002127	-0.007191	-0.026440
BBTN	-0.014234	0.003435	0.003286	0.001914	-0.013882	-0.012938	-0.004980	0.011337	-0.015164	-0.010437	-0.067204

BBCA	-0.000831	0.004201	0.000128	0.006847	0.015105	-0.017041	0.009782	-0.004741	0.001351	-0.012133	-0.001230
ADRO	-0.006401	0.003435	-0.010498	-0.043119	0.006485	-0.018331	-0.006759	0.031901	-0.023084	0.012222	-0.070419

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN PSBB JAKARTA PERTAMA - (7/04/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.030300	-0.011766	0.059884	0.114086	0.049074	0.021173	-0.040055	-0.004826	-0.000672	0.079458	-0.034998
UNVR	0.093008	0.002301	-0.004158	-0.037495	-0.012161	0.003491	0.011479	0.012565	-0.015475	-0.010688	-0.007509
TOWR	0.033291	-0.013888	0.000559	-0.027590	0.040103	0.013890	-0.017519	0.016835	0.061002	0.053986	0.029771
TLKM	-0.021448	-0.002980	-0.004961	0.002075	-0.000119	-0.026670	-0.002446	-0.001616	0.024480	0.000987	-0.023680
UNTR	0.130554	-0.000216	0.001814	-0.005358	0.008433	-0.015552	0.026615	-0.026488	0.029947	0.021406	-0.011918
JPFA	-0.017215	-0.015898	0.033162	-0.014875	-0.019531	-0.003231	-0.036315	0.000623	-0.039020	0.120078	-0.049250
KLBF	0.110508	-0.013411	0.083445	-0.047658	-0.024067	-0.025082	-0.039296	-0.009203	-0.030286	0.056727	0.038148
WIKA	-0.009669	0.016190	0.020705	0.030672	0.181003	0.079139	-0.039905	-0.045281	-0.008425	0.032192	0.026081
PTPP	-0.018664	-0.049561	0.004639	0.062195	0.179688	0.074975	-0.035740	-0.026180	0.054565	0.042113	-0.028942
MNCN	-0.486372	-0.049561	0.004639	0.062195	0.179688	0.074975	-0.035740	-0.026180	0.054565	0.042113	-0.028942
PGAS	-0.310923	-0.049561	0.004639	0.062195	0.179688	0.074975	-0.035740	-0.026180	0.054565	0.042113	-0.028942
PTBA	0.109674	-0.045295	-0.024396	0.018609	-0.016520	-0.021250	-0.018980	-0.012374	0.015482	0.021515	-0.042153
PWON	-0.040700	0.029093	0.035418	0.027585	0.150103	-0.022349	-0.028931	0.056417	-0.024721	0.017386	0.036783
ITMG	0.069367	0.016190	-0.008439	-0.010882	0.007546	-0.037531	0.004662	-0.042926	0.008663	0.010913	0.007822
INTP	-0.021779	-0.010154	-0.043761	-0.011622	0.042519	-0.036478	-0.038698	-0.000507	-0.009769	-0.000351	0.010798
ICBP	0.030081	0.008828	-0.009678	-0.039845	-0.015248	-0.010300	-0.015981	0.045946	0.015284	-0.003107	0.000218
INKP	0.005159	0.013693	0.036576	0.048792	0.068188	0.050724	-0.001588	-0.037879	-0.004804	0.124023	-0.047268
JSMR	0.020600	0.000317	0.024628	0.082236	0.096192	-0.023851	-0.038914	-0.052946	0.076769	0.004986	-0.028639
TBIG	0.064755	0.005079	-0.031494	0.007970	0.008587	-0.019747	-0.017559	0.071714	-0.005150	0.018852	0.067281
INDF	-0.027797	0.016190	0.053875	-0.049896	-0.021178	-0.023270	-0.010746	0.014976	0.009346	-0.009923	0.013387
SMGR	-0.001217	0.025978	-0.040910	0.006274	0.013785	0.003839	0.010471	0.017015	-0.045212	-0.024220	-0.053825
HMSP	-0.002929	0.009148	0.066808	0.024551	0.063549	-0.036127	-0.028128	0.028867	-0.003645	0.009283	-0.031224
EXCL	0.077564	-0.009128	0.035418	0.027585	0.061692	-0.036004	0.001130	-0.032351	0.014691	0.027347	-0.000508
GGRM	-0.023530	-0.009690	0.078900	0.039009	0.025904	-0.028314	0.009178	0.012575	0.021507	-0.033258	0.012032
ERAA	0.079348	-0.038769	0.035005	-0.020043	0.022580	0.207592	-0.036090	-0.036290	-0.027054	0.110505	-0.046991
CTRA	-0.041220	-0.039380	-0.033824	0.081427	0.183203	0.066513	-0.036090	0.079970	0.005432	-0.009608	-0.023887
BTPS	-0.095850	-0.054313	-0.047886	-0.081807	0.171501	0.227370	-0.011812	0.095257	-0.065020	-0.089570	-0.051722
CPIN	0.047870	-0.023031	0.014455	-0.028256	-0.042004	0.015152	-0.039905	-0.042990	-0.006076	0.053754	-0.024540
INCO	0.039214	-0.045883	0.070364	0.028532	0.018654	-0.055993	-0.011942	0.021961	0.048542	0.039687	-0.002851
BSDE	-0.057211	-0.014115	-0.022314	0.075972	0.116221	0.036597	-0.034177	0.049898	-0.024600	0.006392	0.023205
BMRI	-0.010555	0.001120	0.015324	0.036238	-0.005707	-0.007607	-0.039471	-0.026014	-0.038339	0.004419	-0.020638
ACES	-0.027797	0.008468	-0.062220	0.019803	-0.020597	0.022130	-0.038028	-0.041944	0.009625	0.002999	0.061366
AKRA	0.000446	-0.006859	-0.019787	0.003124	0.050035	0.006921	-0.040008	-0.019940	0.030496	0.001903	-0.047915
ASII	-0.001821	-0.017712	0.026972	-0.027706	-0.007150	0.014338	-0.020797	0.055645	-0.026869	-0.017705	-0.018723
BBRI	-0.024480	-0.014065	-0.035283	-0.013098	0.004060	0.010227	-0.039513	-0.015522	-0.001762	0.028158	-0.032209
BBNI	-0.001270	-0.021148	0.030568	0.020675	0.027555	0.011572	-0.039834	-0.009826	0.005432	0.021612	0.029247
ANTM	0.013025	-0.015415	0.021448	0.006160	0.111744	0.034320	-0.032826	-0.004826	0.033870	0.018996	-0.038299

BBTN	-0.015821	0.010220	-0.002687	0.064994	0.048429	0.011884	-0.039513	-0.026333	0.005432	0.055626	-0.013501
BBCA	-0.022352	0.008012	-0.027448	-0.004453	0.002809	-0.007127	0.028770	-0.011950	-0.011693	-0.014982	0.011816
ADRO	0.040114	0.046043	0.004826	0.036047	0.004512	-0.001813	-0.035740	-0.028580	0.005432	0.020035	-0.015673

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN LARANG MUDIK 2020 - (23/04/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.008909	0.035831	-0.040748	-0.003902	0.025529	-0.041606	-0.022169	0.039830	-0.022092	0.026288	-0.032119
UNVR	-0.015802	-0.000564	0.030812	0.005529	0.010481	0.049134	0.021452	-0.003791	0.041980	0.010624	0.001678
TOWR	0.038105	0.049049	0.024093	0.010667	-0.014476	-0.011340	0.027117	-0.026649	0.013562	0.014169	-0.032119
TLKM	-0.004097	0.040031	-0.021856	0.000145	0.014419	-0.034569	0.027945	0.015440	-0.000461	0.050085	0.011684
UNTR	-0.032155	0.007404	0.011349	-0.037124	-0.023664	-0.008756	0.022994	0.006937	-0.056851	-0.005094	0.011775
JPEA	-0.022448	0.004522	-0.003467	-0.039894	0.025189	0.027115	-0.016909	0.023759	0.001790	0.002449	0.009772
KLBF	-0.023302	0.008903	0.016968	0.024600	0.018047	0.006254	0.013515	0.054252	0.079300	0.008849	-0.052738
WIKA	-0.036140	-0.024493	-0.049577	-0.050220	-0.009199	-0.037763	-0.040192	-0.039089	0.043162	-0.008304	0.050119
PTPP	-0.016539	-0.019754	-0.030071	-0.043868	0.000909	-0.036685	-0.035244	0.004508	0.060392	-0.008304	0.005908
MNCN	0.386559	-0.038590	-0.016194	-0.054795	-0.035753	-0.000313	-0.022271	-0.026391	-0.003630	0.014296	-0.010019
PGAS	0.116106	0.002750	-0.023796	-0.034666	-0.014476	0.000840	0.021452	0.015502	-0.010020	0.004435	0.046949
PTBA	0.003451	0.004776	-0.010196	-0.042227	0.001829	0.013018	0.000061	-0.017397	-0.028597	-0.002702	0.014274
PWON	0.012401	0.009541	-0.045476	-0.040270	-0.019781	-0.005674	-0.050204	-0.038678	0.059428	-0.008304	0.016671
ITMG	-0.013402	-0.014166	-0.013524	-0.031490	-0.046450	0.001520	-0.010641	0.024782	-0.032204	-0.004687	0.006824
INTP	-0.039866	-0.013125	0.010513	-0.006795	0.048894	-0.043668	-0.015676	-0.010909	0.001120	0.038001	0.020757
ICBP	0.004514	-0.003986	0.000462	0.006326	-0.009476	0.006717	-0.003487	-0.001269	0.006395	-0.010801	-0.044698
INKP	-0.001988	-0.009507	-0.011539	-0.000590	0.007329	0.004082	-0.018157	0.050276	-0.013246	0.048049	-0.018513
JSMR	-0.005698	-0.016567	-0.029171	-0.042540	-0.014476	-0.028664	0.009756	0.000123	0.049614	0.045763	0.067964
TBIG	-0.002829	0.039186	-0.015780	0.068077	-0.000808	-0.028559	0.030668	-0.013008	0.059171	-0.012661	0.010622
INDF	-0.028225	-0.001316	0.008785	0.024301	-0.010500	0.029417	-0.009679	-0.007751	0.023769	0.022117	-0.054847
SMGR	-0.037079	-0.060507	-0.014606	-0.049297	0.142093	-0.005674	-0.007962	0.061214	-0.032001	0.047655	0.046353
HMSP	0.000365	0.013118	-0.015116	0.003642	-0.011296	-0.015244	-0.004524	0.006029	-0.016745	0.027356	-0.016321
EXCL	-0.018672	0.090214	-0.008260	-0.005205	0.092622	-0.066055	0.008925	0.037367	0.024205	0.007261	-0.051613
GGRM	-0.035992	-0.000125	-0.018114	-0.015593	0.010668	-0.002857	-0.015813	0.012432	0.008934	0.013033	-0.025475
ERAA	0.087842	0.015150	-0.011402	-0.012687	-0.006108	0.014945	-0.041727	0.013451	0.000634	0.049564	-0.020143
CTRA	-0.019822	0.009458	0.004282	-0.045393	-0.051517	-0.034385	-0.044771	0.016744	0.022450	-0.008304	0.044108
BTPS	-0.037680	0.005901	-0.035997	-0.054317	0.037793	0.030693	-0.047860	-0.050311	-0.052420	-0.003054	0.104679
CPIN	-0.040295	-0.009972	-0.033053	-0.011235	0.027766	0.041840	-0.033389	0.005965	0.039132	0.007844	0.019174
INCO	-0.039696	0.053900	0.016785	-0.016091	-0.031074	-0.005674	0.004574	0.013087	-0.020508	0.004381	0.044686
BSDE	-0.035390	-0.027530	-0.052165	-0.053172	-0.028969	-0.005674	-0.015727	0.040661	-0.003630	-0.008304	-0.010613
BMRI	-0.012228	0.005747	0.010507	0.011714	0.017201	-0.003450	-0.028673	-0.034636	-0.003630	-0.045118	0.076735
ACES	0.004079	0.043719	-0.009849	-0.006866	0.023843	0.031230	0.028672	0.065681	-0.058817	0.002278	0.032419
AKRA	-0.018562	-0.009612	0.004782	-0.033160	0.139272	0.027583	-0.031318	0.006013	0.098310	-0.021608	0.036874
ASII	-0.021863	0.014688	-0.008484	-0.005439	-0.014476	0.026761	-0.013735	0.018008	0.004424	-0.021763	0.010328
BBRI	-0.023967	0.047087	-0.005033	-0.005518	0.010934	-0.002097	-0.041184	0.007551	-0.030298	-0.012172	0.024393
BBNI	-0.021889	0.010394	-0.001735	-0.000920	-0.016960	-0.005674	-0.034829	-0.003791	0.001619	-0.024135	0.054449

ANTM	-0.006926	-0.004569	-0.026428	-0.020363	0.006059	0.006447	0.013387	0.018232	-0.029710	0.003818	-0.008308
BBTN	-0.032625	0.030699	-0.035216	-0.022701	0.007997	-0.028147	-0.037044	-0.015912	0.014497	-0.020352	0.032419
BBCA	-0.013782	0.000857	-0.000194	-0.020793	-0.017387	-0.010545	-0.018394	0.004306	-0.030189	-0.004172	0.031775
ADRO	-0.037421	0.025880	-0.036722	-0.041156	-0.064073	0.016673	-0.012259	0.024380	-0.014803	-0.013938	0.006667

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN PSBB JAKARTA KEDUA - (9/09/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.015003	-0.005332	-0.003555	0.005639	0.023520	-0.023214	-0.020359	-0.008890	-0.000458	-0.008080	0.063260
UNVR	-0.009403	0.008946	0.034938	-0.001136	-0.002650	0.003185	0.017483	0.014660	-0.040637	-0.000389	-0.004079
TOWR	-0.000243	-0.003596	-0.016311	0.025942	-0.002650	0.003834	-0.003220	0.029320	-0.018901	0.007084	-0.001318
TLKM	0.016851	-0.011212	-0.006102	0.015733	-0.016539	-0.002979	0.015017	0.014649	-0.000444	-0.009099	-0.005891
UNTR	-0.006647	0.008022	-0.005116	0.004007	-0.002650	-0.003612	-0.005384	0.043553	-0.025250	0.049218	0.014607
JPFA	0.020899	-0.006749	-0.005006	-0.002457	0.001652	0.000906	-0.021045	0.011587	0.002667	-0.005819	0.003869
KLBF	0.002887	0.002753	0.004647	0.008114	-0.015228	0.002273	0.001951	0.036929	-0.019037	-0.016829	0.005102
WIKA	-0.000243	-0.014320	0.003697	0.026137	-0.022852	-0.006572	-0.017907	-0.011920	0.035746	0.003547	-0.030040
PTPP	0.004846	-0.014631	-0.007879	-0.008738	-0.007983	-0.008879	-0.016824	-0.031183	0.017735	-0.005214	-0.020813
MNCN	-0.000243	-0.011509	-0.003978	0.019440	-0.020245	0.000312	-0.017178	-0.012463	0.015105	-0.000389	-0.016658
PGAS	0.034177	-0.009269	-0.007598	-0.045784	-0.044149	-0.033963	-0.017927	0.030545	0.007043	-0.023679	-0.009922
PTBA	0.023287	0.001221	-0.011082	0.006595	-0.016970	-0.001195	-0.019711	0.010896	0.011290	0.011881	0.003454
PWON	-0.000243	0.000993	0.002873	-0.008057	-0.002650	-0.032809	-0.019105	-0.042281	0.053722	-0.004035	0.008344
ITMG	0.005521	0.000119	-0.009706	0.007709	-0.002650	-0.002457	-0.019743	0.030806	-0.013478	0.020796	0.002409
INTP	0.007920	-0.033501	-0.007123	0.029359	-0.000564	-0.011378	-0.019757	-0.048595	0.037643	0.018481	0.006148
ICBP	-0.002691	0.008331	0.015095	0.004269	-0.002650	0.013368	0.021753	0.001912	0.000332	-0.002439	0.013140
INKP	-0.016416	-0.027269	-0.026502	0.036133	0.049346	-0.047917	-0.019442	0.010756	0.000556	0.000353	0.094388
JSMR	0.004885	-0.006987	0.012955	-0.029572	-0.029605	-0.026477	-0.019651	-0.007046	0.052453	-0.027785	-0.020984
TBIG	-0.019511	-0.001930	0.007787	-0.009990	-0.018650	0.010126	0.030850	-0.008822	0.011489	0.011881	-0.011459
INDF	0.012744	0.002652	-0.008527	0.027820	0.010089	-0.023787	0.007533	0.018568	0.000754	-0.004275	-0.001476
SMGR	-0.027895	-0.010608	-0.008980	0.023351	-0.038755	0.008370	-0.020441	-0.025284	0.018246	-0.011227	-0.015310
HMSP	-0.006213	-0.012245	0.007787	0.001844	-0.008766	0.015151	-0.015413	0.022880	-0.006810	-0.019275	-0.017299
EXCL	-0.004384	-0.023593	-0.009455	-0.020135	-0.007104	-0.004352	-0.019567	0.045668	0.007362	-0.019442	-0.023992
GGRM	-0.000243	-0.010033	0.023176	-0.006086	-0.014396	-0.003494	-0.017922	0.013371	0.018467	-0.009954	-0.019638
ERAA	-0.003197	-0.003033	0.013739	0.013644	0.003198	-0.014373	-0.020409	-0.002883	-0.003515	0.027195	0.023427
CTRA	0.006446	-0.007540	0.007787	-0.018634	-0.002650	-0.002684	-0.014093	-0.032831	0.023156	-0.002612	-0.028835
BTPS	0.005048	0.008518	-0.005458	-0.008880	0.008074	-0.008806	-0.019567	-0.031183	-0.005123	-0.011512	0.017180
CPIN	-0.016372	0.005883	-0.000376	-0.002262	0.017718	-0.014567	-0.017608	0.026902	0.021081	-0.016751	0.004186
INCO	0.017501	-0.011862	0.007787	0.001844	-0.010352	-0.010537	0.019037	0.020240	0.007478	0.009352	0.003268
BSDE	-0.000243	-0.033338	0.007787	-0.004845	-0.016163	-0.009365	-0.021111	0.004348	0.068783	0.005236	-0.011859
BMRI	-0.008440	-0.010715	-0.000616	-0.010895	0.018493	-0.015823	-0.020395	-0.006850	0.020491	-0.001249	0.003929
ACES	0.024680	0.002801	-0.004636	-0.017084	0.019399	0.002524	-0.020778	0.030929	-0.012567	-0.004069	-0.014421
AKRA	0.003141	-0.028485	0.004284	0.001844	-0.002650	0.011180	-0.018113	0.015538	0.003687	-0.023966	0.022837
ASII	0.009236	-0.017985	-0.016664	-0.003118	0.017056	-0.026673	-0.020528	-0.010049	0.005457	0.018124	0.000010
BBRI	0.013512	-0.016218	-0.000628	-0.009487	0.000195	-0.013526	-0.018447	-0.003510	0.028300	-0.020619	-0.012901

BBNI	0.009372	0.029525	-0.015855	0.006618	-0.002650	-0.025580	-0.019743	0.014512	0.007778	-0.010142	-0.005928
ANTM	0.011591	-0.017928	0.001745	0.001844	-0.002650	-0.018819	-0.020307	0.020929	0.003233	0.018111	-0.004156
BBTN	0.002916	-0.006816	0.001377	-0.004607	-0.032208	-0.043653	-0.018369	-0.013941	0.008388	0.011881	-0.021070
BBCA	-0.013366	0.015933	-0.010847	-0.013158	0.005274	0.003914	-0.020816	-0.009065	-0.004257	-0.020028	-0.010606
ADRO	0.063473	-0.002382	0.007787	0.038508	-0.010682	-0.014567	-0.017608	0.026902	-0.011709	0.003512	-0.030205

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN LARANG MUDIK 2021 - (21/04/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.004427	0.004985	0.011011	-0.056576	0.015091	0.015060	-0.010258	-0.013981	0.013802	0.023572	0.002485
UNVR	-0.008536	0.010930	-0.012899	0.001595	-0.009624	-0.012791	0.003933	-0.011973	0.016884	-0.015589	0.005775
TOWR	-0.007267	-0.026993	0.016667	-0.025767	0.002352	0.007494	-0.000157	0.009768	-0.004857	0.005407	-0.002490
TLKM	-0.017514	0.001151	-0.001111	-0.000415	-0.003654	-0.004628	0.014972	-0.009801	-0.009606	-0.027211	-0.008839
UNTR	-0.032796	-0.029848	0.016023	0.011202	-0.006698	0.028855	-0.042185	-0.001459	0.006370	0.003190	-0.010625
JPEA	-0.011078	0.036566	-0.005625	0.010070	0.006846	-0.001515	-0.032344	0.010145	-0.058004	-0.070587	0.088482
KLBF	-0.017162	0.008470	-0.014400	0.005555	0.002352	0.007494	-0.003507	0.002913	-0.001363	-0.005885	-0.005886
WIKA	0.022351	-0.022456	-0.011844	0.016289	0.002352	0.021628	-0.014292	-0.000224	0.026262	0.004350	-0.002490
PTPP	-0.000391	-0.029013	-0.005201	0.025840	-0.009769	0.011550	-0.008287	-0.011973	0.049015	-0.023129	-0.014710
MNCN	0.010578	-0.025438	-0.032859	0.005555	0.023629	0.053774	-0.020462	-0.008918	-0.006898	0.006094	0.038332
PGAS	0.004594	-0.008960	-0.026322	0.018241	0.010720	0.048316	-0.024450	0.004387	-0.011847	-0.003286	0.046300
PTBA	-0.036906	-0.025696	0.003100	0.022222	0.002352	-0.004981	-0.012789	0.008855	0.008687	0.000872	0.001685
PWON	0.021119	-0.014575	-0.010963	0.005555	0.012204	-0.002359	-0.000157	0.015832	0.027919	0.019741	0.006812
ITMG	0.011036	-0.017319	-0.001111	0.060615	-0.025819	-0.000703	-0.006349	-0.003776	-0.010122	-0.005477	0.008070
INTP	0.029348	0.001001	0.006596	-0.027618	0.018100	-0.002320	-0.006092	0.011972	-0.001126	-0.013031	0.007460
ICBP	-0.006124	-0.004819	0.021489	0.005555	-0.003250	-0.003806	-0.005855	0.010408	-0.011228	-0.010689	-0.005401
INKP	0.002477	-0.027808	0.024401	-0.056802	0.023573	-0.000412	-0.016157	-0.017308	0.011408	0.011683	-0.002490
JSMR	0.001149	-0.014388	-0.001111	0.026959	-0.000004	-0.009154	-0.009796	-0.015957	0.018443	0.000872	-0.000066
TBIG	0.029085	0.042434	-0.040332	0.001547	0.075886	-0.030534	0.003711	-0.003776	0.012541	0.045993	0.019329
INDF	-0.020512	0.006524	0.006380	0.012990	0.002352	0.011190	-0.015027	0.007397	-0.002486	-0.021856	0.020238
SMGR	0.030543	-0.025391	-0.017409	-0.015798	0.014271	-0.002030	-0.012191	0.003461	0.020635	-0.020737	0.019119
HMSP	-0.016774	-0.008557	-0.004863	-0.005787	0.024909	-0.007488	-0.007733	-0.011410	0.004848	-0.002981	0.020412
EXCL	-0.005913	-0.014528	-0.020816	0.015456	0.002352	0.002555	0.019451	-0.013533	0.003773	-0.004066	0.012252
GGRM	-0.013663	-0.012356	0.000264	0.001426	0.005107	0.003359	-0.002231	-0.005855	0.013530	-0.005358	0.009246
ERAA	0.079118	0.003765	0.088746	-0.034291	0.010449	0.015526	-0.024450	-0.003776	0.024948	-0.023619	-0.010789
CTRA	0.020683	0.026089	-0.001111	-0.003178	0.036838	-0.022616	-0.026707	0.000698	0.017576	0.022755	0.001830
BTPS	0.036455	-0.011355	-0.001111	0.025037	0.043303	-0.001809	0.048485	-0.027802	0.017764	0.015820	0.029630
CPIN	0.000690	0.075762	-0.004342	-0.014053	0.008931	-0.005708	-0.006824	0.009513	-0.021466	-0.069580	0.026289
INCO	-0.006876	-0.032280	0.008127	-0.003683	-0.006972	-0.018605	0.007029	-0.013369	0.046517	0.005502	0.031566
BSDE	0.001564	-0.013591	0.003285	0.052673	0.002352	-0.013649	-0.013061	-0.012472	0.013044	0.039256	-0.019368
BMRI	-0.016552	-0.008779	-0.001111	-0.006421	-0.001672	-0.004677	-0.000157	0.000297	-0.020181	0.013346	0.022001
ACES	-0.009893	0.026380	0.032449	-0.017818	0.032304	-0.019086	-0.020566	0.013260	0.015421	-0.002489	-0.009247
AKRA	-0.001403	-0.014328	-0.004301	0.015094	-0.003997	0.001104	-0.003367	0.040256	-0.000586	-0.008488	-0.015108
ASII	0.013389	-0.004819	-0.001111	-0.004014	0.021400	-0.006758	0.042004	0.027829	0.008687	-0.017066	-0.034677

BBRI	0.024148	0.008880	-0.017111	0.014730	-0.013759	-0.011242	-0.007275	0.008058	-0.017536	0.008092	-0.012129
BBNI	-0.003418	0.007813	-0.005304	-0.007130	0.010827	-0.018149	-0.017625	0.013691	-0.000009	0.030982	-0.015283
ANTM	0.005576	-0.009120	0.028615	-0.015587	0.006616	0.015968	-0.008632	-0.016625	0.038413	0.000872	0.014108
BBTN	0.016189	-0.029136	-0.029194	0.048906	-0.015997	0.001302	0.054237	-0.045825	-0.025638	0.007201	-0.002490
BBCA	0.029071	-0.008792	-0.001907	0.004758	-0.003246	-0.003797	0.007920	0.023992	-0.007881	0.019785	-0.015850
ADRO	0.009214	-0.009012	-0.005321	0.005555	0.002352	0.003265	-0.008668	0.021541	0.016986	0.000872	0.001634

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PENGUMUMAN PPKM JAWA DAN BALI - (1/07/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.017707	-0.004820	-0.017683	-0.008042	0.000324	0.012485	-0.005994	-0.013056	0.009063	-0.009031	-0.018670
UNVR	-0.002297	0.006313	0.018853	-0.006599	-0.016157	0.050653	-0.017293	-0.036716	0.003164	-0.013590	-0.013615
TOWR	0.007757	-0.013840	0.017922	0.002429	-0.006106	-0.007454	0.005230	0.038400	0.031141	-0.010749	0.004452
TLKM	-0.032524	-0.001719	-0.011058	-0.004771	-0.009276	-0.016194	-0.015780	-0.006927	-0.016804	0.007131	-0.005937
UNTR	0.013167	0.000626	-0.031651	-0.008992	-0.006106	0.000283	0.000848	-0.005723	0.018740	-0.017729	-0.015394
JPFA	-0.037089	0.036433	-0.058188	-0.004489	-0.008992	0.002350	0.042117	-0.056530	0.013316	-0.016783	-0.037838
KLBF	0.011059	-0.012728	0.028518	-0.001611	0.011912	-0.003414	-0.002835	-0.004276	-0.021380	-0.010501	-0.021704
WIKA	-0.034919	-0.021620	-0.027166	0.024230	0.004046	0.001624	0.021980	-0.042228	-0.001772	0.025699	-0.024505
PTPP	-0.017432	-0.007081	-0.041397	0.026402	0.004883	0.002036	0.018671	-0.051765	-0.018186	0.000508	-0.022304
MNCN	-0.001687	-0.012648	0.002816	-0.001611	0.026683	-0.025154	0.008094	-0.013546	-0.029234	0.006142	-0.004948
PGAS	-0.020481	0.012880	-0.030586	0.008439	-0.001119	0.001549	-0.021616	-0.006816	0.007641	-0.009153	-0.018923
PTBA	-0.006071	-0.001719	0.003964	-0.006599	-0.006106	0.001574	0.040968	-0.016338	0.035875	-0.023022	-0.013703
PWON	0.048990	0.011468	-0.003756	-0.001611	-0.028579	0.001121	-0.002835	-0.006198	0.006719	-0.004006	0.000685
ITMG	0.001993	0.015553	-0.001665	-0.042433	0.022467	-0.019386	0.018405	-0.016560	0.093282	-0.022368	-0.024421
INTP	0.003733	-0.013148	-0.025999	0.005540	-0.027716	0.011044	0.001938	-0.028549	0.034034	-0.025777	0.005516
ICBP	0.009983	-0.001719	0.007616	0.032290	-0.018302	0.038634	-0.011697	-0.021132	0.014167	0.006443	0.003640
INKP	-0.012475	0.008037	-0.022382	-0.018532	0.010814	0.009920	0.016838	-0.023424	-0.000242	-0.016186	-0.019723
JSMR	-0.020825	-0.032577	-0.047828	-0.001611	0.058432	0.002252	-0.017060	-0.023233	0.007712	-0.014090	-0.008177
TBIG	-0.018040	-0.008028	0.004327	0.001578	0.015942	-0.009664	-0.018633	0.082446	-0.012786	-0.023445	0.000685
INDF	-0.004600	0.010755	0.005567	0.035203	-0.014171	0.055542	0.000975	-0.016302	-0.006887	0.000508	-0.003198
SMGR	0.006307	-0.001719	-0.028135	0.024845	-0.013970	-0.013996	-0.013530	-0.007918	0.003924	-0.037852	-0.010551
HMSP	0.012662	0.028918	0.051925	0.014850	-0.014303	-0.020012	0.005499	-0.026583	-0.019790	-0.003830	-0.003672
EXCL	-0.003566	-0.001719	-0.023452	-0.001611	0.008988	-0.014714	-0.006630	-0.027998	0.008678	0.004362	-0.014819
GGRM	0.012920	0.010615	0.064191	0.063694	0.009857	-0.003414	0.063893	-0.069507	-0.066055	-0.013469	-0.006069
ERAA	-0.003647	-0.001719	0.013866	-0.001611	0.015872	-0.032828	-0.025477	-0.020274	0.016280	-0.022659	-0.023031
CTRA	0.014662	-0.029269	0.002629	0.004022	0.037857	-0.036204	0.029955	0.002893	0.035225	0.000508	-0.009677
BTPS	-0.007357	-0.009182	0.036089	0.048399	-0.002628	-0.020928	-0.024264	-0.019006	0.004123	0.007781	-0.013913
CPIN	-0.020364	-0.009882	0.001494	0.043021	-0.014075	0.004554	0.016812	-0.001006	0.027666	0.011766	-0.045124
INCO	0.003733	0.041032	0.007236	0.007219	0.006994	-0.014319	-0.009435	0.048208	0.032415	0.004557	0.006728
BSDE	0.018923	-0.006757	-0.022128	-0.006861	0.009560	-0.013831	0.012750	0.002893	0.013522	-0.009644	-0.019934
BMRI	-0.004600	-0.014351	-0.020621	0.011461	0.015308	0.009218	-0.007028	-0.014057	-0.019790	-0.003830	0.026438
ACES	-0.003757	0.002033	-0.012701	-0.024959	-0.021980	-0.003414	0.055434	0.072137	0.037871	0.052979	0.003875
AKRA	-0.009296	0.001554	0.010592	0.011418	0.013125	-0.000244	-0.012374	-0.022998	0.037993	-0.018479	-0.005725

ASII	0.005760	-0.005776	-0.029755	0.025615	0.014344	0.013646	-0.007822	-0.009180	-0.015017	0.000508	-0.003405
BBRI	0.016344	-0.001719	-0.001286	-0.009274	0.004098	-0.003414	0.009776	-0.019922	-0.009454	-0.017650	0.013689
BBNI	-0.002471	-0.014245	-0.024683	-0.001611	0.004751	0.011592	0.024449	-0.020145	-0.009008	0.004746	0.007008
ANTM	0.003733	0.020260	-0.012568	-0.010580	0.029295	-0.034322	-0.007329	0.011862	0.094896	-0.007589	0.036617
BBTN	-0.003309	-0.026765	-0.019287	-0.005364	0.023525	-0.010740	0.011764	-0.015389	-0.010584	-0.003202	0.000685
BBCA	0.000518	-0.004945	-0.008185	-0.003264	-0.009420	-0.003414	0.009536	0.004531	-0.015929	0.002159	-0.007593
ADRO	-0.008243	0.029904	-0.025822	-0.017938	-0.014371	-0.003414	0.041797	-0.017148	0.036684	-0.030990	-0.023607

KODE SAHAM	ABNORMAL RETURN - PUNCAK KASUS BARU COVID - 19 - (15/07/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	-0.018670	-0.006527	0.025870	-0.034456	-0.038676	0.012485	0.013141	0.043019	0.017714	0.017635	-0.003649
UNVR	-0.013615	0.006162	0.020842	0.025821	0.005474	0.050653	-0.004250	-0.005552	0.007715	-0.037387	-0.039950
TOWR	0.004452	-0.003758	-0.006391	0.003430	0.031741	-0.007454	0.014303	0.001738	-0.002089	-0.047760	0.021011
TLKM	-0.005937	0.048641	-0.015930	-0.008349	0.002211	-0.016194	0.008448	0.024767	-0.005199	-0.002226	-0.022136
UNTR	-0.015394	-0.027806	-0.007674	-0.012371	-0.017119	0.000283	-0.000357	-0.001299	-0.004710	0.037214	-0.012950
JPFA	-0.037838	-0.009096	0.014726	-0.001006	-0.000587	0.002350	0.025963	-0.002858	0.024659	-0.006020	-0.017602
KLBF	-0.021704	-0.003772	0.004909	0.007254	0.031449	-0.003414	0.013899	0.009118	-0.031288	-0.013985	-0.001548
WIKA	-0.024505	0.010161	0.003659	-0.009196	0.005474	0.001624	0.000865	0.014207	0.108335	-0.022238	-0.050494
PTPP	-0.022304	0.022998	-0.012089	-0.017981	-0.000426	0.002036	0.013554	-0.002717	0.083433	-0.017682	0.005859
MNCN	-0.004948	-0.028647	-0.041898	-0.007231	0.011590	-0.025154	0.013987	-0.003004	0.016039	0.017616	-0.023468
PGAS	-0.018923	0.004947	-0.011329	-0.003957	-0.014832	0.001549	0.005700	-0.000833	0.032313	0.010891	0.005859
PTBA	-0.013703	0.028582	-0.011097	-0.008042	0.000654	0.001574	0.009934	0.013802	-0.006773	0.037126	-0.007564
PWON	0.000685	-0.013659	0.002742	-0.011983	-0.042154	0.001121	-0.004250	-0.005625	0.036751	0.033373	0.010374
ITMG	-0.024421	0.006765	-0.008076	-0.021559	0.043085	-0.019386	0.008951	0.023764	-0.010199	0.051528	-0.003301
INTP	0.005516	0.026169	-0.004046	-0.000772	-0.011253	0.011044	0.026594	-0.038738	0.026899	-0.027252	-0.006233
ICBP	0.003640	0.008819	0.025266	0.025071	-0.022857	0.038634	-0.015845	0.000333	-0.002089	0.019840	-0.014170
INKP	-0.019723	-0.010354	0.021008	-0.016393	-0.019132	0.009920	-0.030236	0.048990	-0.002089	0.011212	-0.023035
JSMR	-0.008177	-0.014939	-0.012433	0.037914	0.037407	0.002252	0.006649	-0.010035	0.025161	0.024429	0.031306
TBIG	0.000685	-0.018341	0.018001	-0.022688	0.033125	-0.009664	-0.007295	-0.015575	-0.030617	-0.017682	0.028118
INDF	-0.003198	0.007761	0.012730	0.014787	0.005474	0.055542	-0.011769	0.012884	-0.021065	-0.017682	-0.001833
SMGR	-0.010551	0.005642	-0.017690	-0.011983	-0.003286	-0.013996	0.039046	-0.019538	0.026566	-0.014861	-0.014056
HMSP	-0.003672	0.008704	-0.019463	0.015383	-0.021077	-0.020012	0.000224	0.000149	-0.002089	0.017720	-0.011685
EXCL	-0.014819	0.015513	-0.002552	-0.056346	0.025758	-0.014714	-0.000226	0.001053	-0.002089	-0.001617	-0.018335
GGRM	-0.006069	0.014080	0.008683	0.005606	-0.020122	-0.003414	-0.016612	-0.063079	-0.040935	-0.010067	0.000327
ERAA	-0.023031	0.007977	-0.046882	-0.014100	-0.020279	-0.032828	-0.046451	0.009118	0.015006	-0.017682	0.005859
CTRA	-0.009677	-0.015740	0.004136	-0.048310	-0.022697	-0.036204	0.039235	-0.001578	-0.002089	0.024429	-0.009725
BTPS	-0.013913	-0.003675	-0.017523	-0.011636	-0.021607	-0.020928	-0.015856	-0.030570	0.037599	0.001586	-0.025151
CPIN	-0.045124	-0.011779	0.032374	-0.015970	0.005474	0.004554	-0.004250	0.016900	-0.002089	-0.017682	-0.029647
INCO	0.006728	0.043237	-0.006391	0.006187	0.019862	-0.014319	0.019391	0.009118	-0.020957	-0.008203	0.019911
BSDE	-0.019934	-0.010463	-0.027668	-0.010734	0.005474	-0.013831	0.027838	0.003841	0.003188	0.013408	-0.004397
BMRI	0.026438	-0.021406	-0.002071	0.006687	-0.007599	0.009218	-0.004250	-0.012388	0.027892	0.003195	-0.006615
ACES	0.003875	-0.016043	0.003271	-0.001897	-0.041046	-0.003414	-0.035449	-0.012235	-0.009309	-0.039661	-0.009066
AKRA	-0.005725	-0.006443	-0.019420	0.014280	-0.001084	-0.000244	0.089863	0.044415	-0.040385	0.003121	0.034847

ASII	-0.003405	0.006137	-0.004356	0.006933	-0.029836	0.013646	0.010198	-0.011587	0.016565	0.004654	-0.000183
BBRI	0.013689	-0.018245	-0.016973	0.016311	-0.013219	-0.003414	0.003593	-0.006631	0.008438	0.003044	-0.001863
BBNI	0.007008	-0.025525	0.006457	0.004603	-0.013987	0.011592	0.014638	0.011195	0.014373	0.032079	-0.008811
ANTM	0.036617	0.015573	-0.021955	0.007077	0.024967	-0.034322	-0.000426	0.016722	-0.032860	-0.013783	0.025128
BBTN	0.000685	-0.007454	-0.036811	-0.004558	-0.030458	-0.010740	0.018828	-0.010077	0.020901	0.015841	-0.001494
BBCA	-0.007593	0.000839	0.018221	-0.009461	-0.003667	-0.003414	-0.005068	-0.008217	-0.001256	0.006158	-0.013830
ADRO	-0.023607	0.024301	-0.018463	0.006949	-0.002690	-0.003414	0.007920	0.017150	-0.010121	0.056138	-0.016869

Lampiran 2 Trading Volume Activity

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN KASUS PERTAMA COVID - 19 - (2/03/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.000470	0.000483	0.001226	0.000789	0.001189	0.001207	0.001360	0.001267	0.001337	0.000575	0.0009158
UNVR	0.000304	0.000386	0.000277	0.000347	0.000904	0.000544	0.000733	0.000423	0.000328	0.000288	0.0005578
TOWR	0.001796	0.001347	0.001581	0.001577	0.001785	0.001932	0.002491	0.002326	0.001783	0.001740	0.0012159
TLKM	0.000733	0.000747	0.001347	0.000892	0.001532	0.000977	0.001158	0.001374	0.001022	0.000873	0.0011038
UNTR	0.001451	0.000995	0.000866	0.000896	0.002883	0.001548	0.000958	0.001356	0.000884	0.000901	0.0016194
JPFA	0.001160	0.000753	0.001206	0.001752	0.001285	0.001810	0.000915	0.000893	0.000533	0.000251	0.0005960
KLBF	0.000456	0.000500	0.001008	0.000839	0.000945	0.000677	0.000729	0.000654	0.000817	0.000541	0.0010413
WIKA	0.000970	0.001328	0.001457	0.001194	0.001616	0.001236	0.002009	0.002092	0.001235	0.000706	0.0029774
PTPP	0.003850	0.003874	0.004005	0.007488	0.006103	0.009199	0.007576	0.009110	0.005884	0.003550	0.0060810
MNCN	0.002418	0.001818	0.002621	0.002407	0.003370	0.001115	0.002914	0.003039	0.002492	0.003066	0.0032474
PGAS	0.002110	0.002251	0.001769	0.003329	0.006237	0.003636	0.003738	0.003664	0.002679	0.002323	0.0036019
PTBA	0.001544	0.002014	0.002296	0.002329	0.003646	0.003385	0.002646	0.002868	0.002591	0.001608	0.0033295
PWON	0.000970	0.000760	0.000606	0.000690	0.001213	0.000850	0.000632	0.000786	0.000604	0.000344	0.0011820
ITMG	0.001706	0.003095	0.002259	0.002850	0.003401	0.002222	0.002563	0.002606	0.001062	0.001907	0.0023430
INTP	0.000480	0.000448	0.000934	0.000374	0.000689	0.000441	0.001082	0.000855	0.000455	0.000478	0.0007404
ICBP	0.000246	0.000276	0.000355	0.000496	0.001031	0.000546	0.000616	0.000398	0.000548	0.000498	0.0003824
INKP	0.000918	0.001299	0.001290	0.001017	0.001884	0.001780	0.002214	0.002028	0.001237	0.000901	0.0016072
JSMR	0.000575	0.000751	0.000638	0.000742	0.000658	0.000712	0.000812	0.000490	0.000846	0.000805	0.0007408
TBIG	0.000986	0.000465	0.000775	0.000760	0.001052	0.000747	0.000362	0.001278	0.000367	0.000557	0.0009888
INDF	0.000793	0.000698	0.001074	0.000620	0.001512	0.001597	0.001016	0.001024	0.000460	0.000654	0.0012016
SMGR	0.000758	0.000422	0.000665	0.000836	0.001309	0.000865	0.000614	0.001106	0.000812	0.000644	0.0007243
HMSF	0.000360	0.000410	0.000719	0.000431	0.000673	0.000434	0.000512	0.000323	0.000242	0.000288	0.0005587
EXCL	0.001244	0.001261	0.001208	0.000912	0.002858	0.001053	0.001432	0.001161	0.000967	0.002123	0.0017814
GGRM	0.000390	0.000449	0.001057	0.000632	0.000724	0.000956	0.000624	0.000515	0.000340	0.000508	0.0008848
ERAA	0.006110	0.003325	0.003480	0.003114	0.006296	0.003648	0.006735	0.004618	0.003067	0.003145	0.0049266
CTRA	0.000561	0.000697	0.000719	0.000536	0.001140	0.000731	0.000298	0.000712	0.000293	0.000417	0.0010992
BTPS	0.000884	0.000713	0.000887	0.001221	0.001484	0.001266	0.001351	0.000883	0.002128	0.001826	0.0009796
CPIN	0.000250	0.000370	0.000610	0.000368	0.000638	0.000583	0.000571	0.000406	0.000361	0.000328	0.0005370
INCO	0.000512	0.000330	0.001042	0.001673	0.001667	0.001256	0.001866	0.000953	0.001035	0.000616	0.0013283
BSDE	0.000874	0.000589	0.000547	0.000745	0.001212	0.000729	0.000758	0.000649	0.000291	0.000465	0.0006463

BMRI	0.001394	0.001147	0.002145	0.002414	0.002044	0.001099	0.001044	0.001002	0.001134	0.000783	0.001244
ACES	0.000546	0.000526	0.000714	0.001115	0.001210	0.001170	0.000820	0.000502	0.000501	0.000309	0.001263
AKRA	0.001479	0.000700	0.001294	0.001722	0.001402	0.001048	0.001870	0.002785	0.002557	0.001256	0.0021570
ASII	0.000845	0.001006	0.000851	0.001107	0.002487	0.001575	0.001329	0.001076	0.001001	0.000773	0.0021714
BBRI	0.000843	0.000933	0.001222	0.001696	0.001572	0.001537	0.001625	0.000952	0.001094	0.001305	0.0012204
BBNI	0.001612	0.000920	0.001962	0.001607	0.002825	0.002241	0.002259	0.002104	0.002120	0.002322	0.0036865
ANTM	0.002802	0.004077	0.003909	0.004356	0.005718	0.004901	0.004212	0.003882	0.002232	0.002070	0.0043879
BBTN	0.001654	0.001581	0.001872	0.001027	0.001897	0.000837	0.001076	0.002326	0.001098	0.000559	0.0017896
BBCA	0.000696	0.000708	0.000761	0.001059	0.001393	0.001187	0.000940	0.000680	0.000636	0.000638	0.0011544
ADRO	0.001176	0.001000	0.001208	0.001954	0.001986	0.001286	0.002845	0.002658	0.002000	0.001052	0.0026704

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN PSBB JAKARTA PERTAMA - (7/04/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.001312	0.001633	0.001611	0.002917	0.002834	0.002096	0.001276	0.000829	0.000459	0.001804	0.002095
UNVR	0.000708	0.000362	0.000292	0.000486	0.000233	0.000312	0.000378	0.000226	0.000112	0.000171	0.000311
TOWR	0.001880	0.001234	0.001329	0.002390	0.003125	0.001784	0.001625	0.001783	0.001032	0.001457	0.001656
TLKM	0.001527	0.001055	0.000938	0.000843	0.001166	0.001680	0.001257	0.001238	0.000459	0.000799	0.000705
UNTR	0.002060	0.000923	0.000915	0.001166	0.001013	0.001065	0.000660	0.000557	0.000583	0.000648	0.000762
JPFA	0.001431	0.001044	0.000908	0.002254	0.002699	0.004148	0.002400	0.002409	0.002995	0.007343	0.005177
KLBF	0.002231	0.002373	0.001356	0.001270	0.000755	0.001463	0.001228	0.001240	0.000849	0.000912	0.001088
WIKA	0.002982	0.005772	0.003909	0.006383	0.010786	0.013190	0.007119	0.006777	0.007399	0.005450	0.006961
PTPP	0.005422	0.010705	0.009580	0.011202	0.019302	0.028231	0.009020	0.013750	0.014112	0.014386	0.013747
MNCN	0.002718	0.001555	0.002211	0.001754	0.002540	0.005175	0.001942	0.005719	0.002408	0.003685	0.004137
PGAS	0.005336	0.006108	0.007264	0.008216	0.012264	0.012665	0.005165	0.007113	0.003824	0.009041	0.011762
PTBA	0.002918	0.002653	0.002069	0.002243	0.001620	0.001874	0.001653	0.000838	0.000502	0.001383	0.001717
PWON	0.001668	0.001164	0.000716	0.000962	0.002299	0.004455	0.001877	0.000987	0.000721	0.001216	0.001619
ITMG	0.003457	0.001810	0.000800	0.000971	0.001232	0.001806	0.002104	0.001369	0.000956	0.001364	0.001255
INTP	0.000904	0.000512	0.000837	0.001088	0.001055	0.001121	0.000647	0.000568	0.000179	0.000590	0.000332
ICBP	0.000918	0.000395	0.000670	0.000359	0.000458	0.000544	0.000642	0.000509	0.000277	0.000395	0.000288
INKP	0.001216	0.001463	0.000924	0.001972	0.001896	0.002081	0.000998	0.000863	0.000326	0.001798	0.001954
JSMR	0.001502	0.001819	0.001039	0.001346	0.001919	0.002467	0.001314	0.002279	0.001692	0.001648	0.001572
TBIG	0.005234	0.004690	0.002734	0.001121	0.002583	0.002363	0.001310	0.004064	0.002722	0.003306	0.003846
INDF	0.002714	0.001822	0.001452	0.001399	0.001419	0.001617	0.001453	0.001214	0.000684	0.000850	0.001426
SMGR	0.001624	0.001114	0.001182	0.000672	0.001223	0.001221	0.001078	0.000618	0.000458	0.001352	0.001409
HMSF	0.000533	0.000454	0.000448	0.000333	0.000489	0.000509	0.000346	0.000275	0.000178	0.000176	0.000258
EXCL	0.001474	0.001206	0.001012	0.001534	0.001609	0.002473	0.001606	0.001267	0.000606	0.001352	0.001651
GGRM	0.000843	0.000785	0.000690	0.000650	0.001311	0.000854	0.000562	0.000388	0.000531	0.000448	0.000719
ERAA	0.005435	0.008385	0.004608	0.003792	0.011219	0.027844	0.015369	0.012374	0.003611	0.021259	0.006343
CTRA	0.004915	0.002435	0.001949	0.005471	0.008081	0.007134	0.003422	0.004633	0.002027	0.002835	0.002409
BTSP	0.003899	0.002709	0.004470	0.003217	0.007468	0.010792	0.007454	0.006341	0.007947	0.003520	0.003583
CPIN	0.000836	0.000578	0.000446	0.000671	0.001300	0.000978	0.000805	0.000810	0.000416	0.001372	0.000766
INCO	0.000924	0.001036	0.001077	0.000978	0.001327	0.001408	0.000775	0.000443	0.000582	0.001050	0.001459

BSDE	0.001634	0.001285	0.001230	0.001696	0.002638	0.002540	0.000762	0.001313	0.000746	0.000634	0.001177
BMRI	0.002252	0.001649	0.001431	0.001139	0.001234	0.002072	0.001687	0.001770	0.001248	0.001438	0.001349
ACES	0.000992	0.000451	0.000953	0.001135	0.000605	0.000967	0.000772	0.000799	0.000412	0.000965	0.001842
AKRA	0.002451	0.004408	0.004558	0.005505	0.008164	0.008377	0.003127	0.004579	0.006321	0.006110	0.004666
ASII	0.001545	0.001928	0.000981	0.001052	0.001759	0.001952	0.001383	0.001322	0.000680	0.001595	0.002128
BBRI	0.002580	0.002225	0.002456	0.002401	0.002335	0.003320	0.002399	0.002177	0.001013	0.001799	0.002613
BBNI	0.005395	0.004684	0.003195	0.002577	0.003330	0.004421	0.003333	0.001986	0.001112	0.001562	0.002037
ANTM	0.003716	0.003380	0.003478	0.004816	0.009358	0.010670	0.003746	0.004395	0.003006	0.003510	0.003660
BBTN	0.004854	0.004206	0.004177	0.005467	0.006761	0.007764	0.004097	0.004169	0.002647	0.004464	0.004807
BBCA	0.001497	0.001252	0.001119	0.000905	0.000641	0.001222	0.000869	0.000737	0.000476	0.000785	0.000781
ADRO	0.002595	0.001753	0.000936	0.001347	0.001297	0.001641	0.001389	0.000987	0.000427	0.000754	0.000911

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN LARANG MUDIK 2020 - (23/04/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.001108	0.001549	0.001272	0.000781	0.001164	0.000882	0.001287	0.001034	0.000609	0.001167	0.001779
UNVR	0.000452	0.000307	0.000363	0.000272	0.000268	0.000695	0.000736	0.000253	0.000558	0.000439	0.000740
TOWR	0.002143	0.002466	0.002444	0.003043	0.002598	0.001443	0.001424	0.001506	0.001516	0.003199	0.001801
TLKM	0.001106	0.001291	0.000780	0.000436	0.001275	0.001185	0.000849	0.000863	0.000810	0.001564	0.001647
UNTR	0.001043	0.000897	0.000449	0.000596	0.000700	0.001129	0.000686	0.000481	0.001021	0.000758	0.000873
JPFA	0.003355	0.002438	0.001828	0.003365	0.002913	0.004553	0.002206	0.002307	0.002469	0.001948	0.005111
KLBF	0.000908	0.001505	0.000957	0.000740	0.001411	0.001097	0.000921	0.000831	0.001305	0.001110	0.001145
WIKA	0.004432	0.003512	0.005676	0.004295	0.004809	0.002969	0.004643	0.004472	0.008123	0.005132	0.010796
PTPP	0.011191	0.011634	0.005585	0.007053	0.007661	0.005084	0.004976	0.002520	0.007055	0.006069	0.010073
MNCN	0.003809	0.004303	0.002426	0.006705	0.003653	0.004285	0.003206	0.001537	0.003168	0.004732	0.005190
PGAS	0.005906	0.005214	0.004738	0.004113	0.005640	0.004994	0.005897	0.002093	0.001752	0.001642	0.007434
PTBA	0.001352	0.001217	0.000636	0.002290	0.001625	0.002238	0.002441	0.001420	0.001498	0.000860	0.001776
PWON	0.001485	0.001857	0.001594	0.001848	0.001045	0.000594	0.000901	0.002600	0.001339	0.000789	0.001455
ITMG	0.000773	0.000979	0.000965	0.001532	0.001629	0.000908	0.001388	0.000753	0.001218	0.000833	0.002076
INTP	0.000849	0.000961	0.001332	0.001005	0.001545	0.000764	0.000639	0.000755	0.000769	0.000763	0.000975
ICBP	0.000475	0.000535	0.000447	0.000212	0.000407	0.000444	0.000581	0.000308	0.000287	0.000339	0.000668
INKP	0.001211	0.001605	0.001118	0.000514	0.000929	0.000894	0.000567	0.000791	0.000739	0.001470	0.001269
JSMR	0.001042	0.001619	0.001141	0.001647	0.001988	0.001745	0.001484	0.001896	0.003150	0.002476	0.005206
TBIG	0.002640	0.002264	0.002527	0.003467	0.002816	0.002353	0.002080	0.002125	0.005102	0.002496	0.006132
INDF	0.001531	0.001277	0.001020	0.000737	0.001026	0.001144	0.000833	0.000490	0.000772	0.001139	0.001139
SMGR	0.001663	0.003178	0.002728	0.002343	0.004128	0.002720	0.001909	0.001368	0.001016	0.000943	0.002673
HMSP	0.000193	0.000200	0.000191	0.000155	0.000263	0.000219	0.000276	0.000117	0.000107	0.000194	0.000525
EXCL	0.001508	0.001340	0.001400	0.001309	0.002097	0.001418	0.001247	0.001197	0.001214	0.001963	0.001806
GGRM	0.000773	0.000707	0.000517	0.000904	0.000581	0.000584	0.000549	0.000256	0.000339	0.000438	0.000746
ERAA	0.020876	0.014240	0.009826	0.006012	0.006063	0.019736	0.005265	0.002783	0.002111	0.011312	0.010253
CTRA	0.001178	0.001591	0.001147	0.001492	0.003986	0.003972	0.001743	0.002915	0.001196	0.002291	0.002439
BTPS	0.001526	0.021270	0.006906	0.004365	0.009802	0.008302	0.004246	0.005016	0.006919	0.007477	0.014926
CPIN	0.001035	0.001043	0.000777	0.000643	0.000911	0.001449	0.000773	0.000667	0.000802	0.000389	0.001187

INCO	0.001963	0.002471	0.003381	0.001100	0.001200	0.000786	0.000711	0.000253	0.000460	0.000629	0.002037
BSDE	0.001188	0.001558	0.001359	0.001594	0.001083	0.001139	0.000753	0.001062	0.001216	0.000623	0.001935
BMRI	0.002329	0.001768	0.001306	0.000998	0.001372	0.001248	0.001425	0.002223	0.001703	0.002085	0.002484
ACES	0.000781	0.002059	0.000625	0.000728	0.000617	0.000931	0.000872	0.001052	0.000847	0.000833	0.001154
AKRA	0.002949	0.004748	0.005026	0.004615	0.009395	0.008277	0.004689	0.002705	0.007266	0.005339	0.008838
ASII	0.001519	0.001941	0.001245	0.000904	0.001896	0.002101	0.001225	0.001128	0.001322	0.001002	0.002279
BBRI	0.003012	0.003295	0.001818	0.001088	0.001470	0.001770	0.002405	0.001495	0.002197	0.001713	0.003538
BBNI	0.002512	0.002411	0.001889	0.001130	0.002861	0.002069	0.002726	0.001858	0.001896	0.001767	0.003423
ANTM	0.004174	0.003943	0.003352	0.003831	0.003104	0.003610	0.003590	0.002333	0.001889	0.001061	0.003544
BBTN	0.002908	0.004155	0.003750	0.003111	0.002414	0.004490	0.005963	0.003536	0.003909	0.002552	0.006948
BBCA	0.001450	0.001319	0.000744	0.000602	0.000879	0.000864	0.001075	0.001238	0.001479	0.000993	0.001426
ADRO	0.001060	0.001127	0.000997	0.001407	0.002022	0.001564	0.003087	0.003062	0.001497	0.001347	0.002583

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN PSBB JAKARTA KEDUA - (9/09/2020)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.001514	0.001517	0.001298	0.00099	0.003191	0.00215	0.00267	0.00388	0.001493	0.001532	0.0058
UNVR	0.000448	0.000254	0.000387	0.00038	0.000135	0.00030	0.00066	0.00023	0.000451	0.000294	0.0001
TOWR	0.001777	0.002116	0.001775	0.00206	0.002023	0.00251	0.00360	0.00418	0.002681	0.002682	0.0023
TLKM	0.001086	0.001243	0.001449	0.00063	0.000808	0.00109	0.00290	0.00200	0.001288	0.001072	0.0007
UNTR	0.001596	0.000918	0.000945	0.00079	0.000388	0.00119	0.00145	0.00119	0.000801	0.001993	0.0017
JPFA	0.003921	0.002173	0.001686	0.00143	0.001581	0.00149	0.00236	0.00231	0.001820	0.000988	0.0006
KLBF	0.000479	0.000525	0.000716	0.00036	0.000205	0.00061	0.00175	0.00081	0.000634	0.000573	0.0002
WIKA	0.002217	0.001655	0.001813	0.00181	0.002349	0.00166	0.00237	0.00258	0.002451	0.001255	0.0032
PTPP	0.004605	0.004265	0.005330	0.00451	0.003631	0.00356	0.00439	0.01078	0.008073	0.004758	0.0038
MNCN	0.003064	0.003023	0.003569	0.00308	0.003146	0.00368	0.00826	0.00579	0.005538	0.001937	0.0023
PGAS	0.004016	0.003068	0.003476	0.00624	0.008411	0.00861	0.00511	0.00951	0.004442	0.005411	0.0023
PTBA	0.003764	0.002201	0.001622	0.00149	0.001652	0.00237	0.00593	0.00406	0.002318	0.002496	0.0012
PWON	0.000646	0.000775	0.001161	0.00114	0.000789	0.00294	0.00294	0.00717	0.003715	0.002242	0.0012
ITMG	0.004790	0.002033	0.001584	0.00211	0.001647	0.00264	0.00640	0.00418	0.001359	0.001883	0.0015
INTP	0.001147	0.001463	0.001211	0.00078	0.000537	0.00104	0.00133	0.00330	0.001052	0.000985	0.0005
ICBP	0.000531	0.000382	0.000532	0.00025	0.000760	0.00045	0.00122	0.00104	0.000580	0.000314	0.0003
INKP	0.000954	0.001399	0.002194	0.00140	0.002776	0.00306	0.00224	0.00257	0.001137	0.001010	0.0039
JSMR	0.001341	0.000874	0.001122	0.00193	0.002022	0.00241	0.00213	0.00489	0.003342	0.002860	0.0017
TBIG	0.001532	0.001606	0.001623	0.00125	0.001156	0.00220	0.00312	0.00182	0.002762	0.001506	0.0017
INDF	0.001247	0.000823	0.000863	0.00098	0.001267	0.00137	0.00198	0.00142	0.001547	0.001363	0.0005
SMGR	0.001064	0.000772	0.001021	0.00032	0.000574	0.00094	0.00110	0.00239	0.000820	0.000553	0.0005
HMSA	0.000199	0.000394	0.000325	0.00010	0.000106	0.00023	0.00054	0.00021	0.000150	0.000192	0.0002
EXCL	0.001432	0.003141	0.002160	0.00236	0.001521	0.00214	0.00258	0.00361	0.002126	0.001633	0.0011
GGRM	0.000718	0.001343	0.000896	0.00047	0.000491	0.00095	0.00170	0.00129	0.000805	0.000530	0.0007
ERAA	0.004441	0.004850	0.003436	0.00289	0.001666	0.00333	0.01426	0.00593	0.011373	0.010606	0.0140
CTRA	0.001429	0.002170	0.001156	0.00111	0.000447	0.00197	0.00150	0.00331	0.001214	0.000827	0.0009
BTPS	0.000992	0.001065	0.000760	0.00090	0.000303	0.00247	0.00266	0.00337	0.001714	0.000974	0.0009

CPIN	0.000661	0.000482	0.000527	0.00019	0.000380	0.00045	0.00070	0.00069	0.000653	0.000306	0.0001
INCO	0.002074	0.001840	0.000991	0.00079	0.000271	0.00154	0.00114	0.00109	0.001034	0.000608	0.0004
BSDE	0.001990	0.004182	0.001576	0.00121	0.000759	0.00212	0.00405	0.00237	0.006104	0.001150	0.0006
BMRI	0.001009	0.001396	0.001156	0.00109	0.000653	0.00106	0.00187	0.00293	0.001554	0.001395	0.0006
ACES	0.001463	0.000977	0.000446	0.00035	0.001198	0.00098	0.00143	0.00131	0.000698	0.000967	0.0004
AKRA	0.004091	0.006014	0.008060	0.00547	0.003458	0.00440	0.00356	0.00416	0.003541	0.003425	0.0045
ASII	0.000471	0.000947	0.001185	0.00092	0.000563	0.00155	0.00353	0.00190	0.001430	0.000885	0.0005
BBRI	0.000876	0.001471	0.001102	0.00078	0.000666	0.00146	0.00228	0.00478	0.002259	0.001601	0.0011
BBNI	0.002503	0.007255	0.005097	0.00222	0.001224	0.00398	0.00716	0.00658	0.004198	0.002659	0.0016
ANTM	0.005249	0.004015	0.003889	0.00146	0.002507	0.00456	0.00507	0.00477	0.002571	0.002760	0.0013
BBTN	0.001987	0.002392	0.001757	0.00133	0.002906	0.00755	0.00523	0.01531	0.008708	0.005056	0.0024
BBCA	0.000541	0.000559	0.000661	0.00053	0.000325	0.00040	0.00144	0.00330	0.001132	0.001394	0.0013
ADRO	0.008353	0.004373	0.002414	0.00341	0.003291	0.00268	0.00327	0.00271	0.001797	0.001391	0.0016

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN LARANG MUDIK 2021 - (21/04/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.002478	0.001434	0.000909	0.002159	0.000754	0.001044	0.000835	0.000406	0.000897	0.002167	0.000503
UNVR	0.000143	0.000234	0.000196	0.000184	0.000359	0.000369	0.000317	0.000301	0.000226	0.000277	0.000248
TOWR	0.002162	0.000931	0.001800	0.001098	0.000638	0.000712	0.000757	0.000965	0.001017	0.000848	0.000599
TLKM	0.000531	0.000663	0.000530	0.000453	0.000562	0.000476	0.000555	0.000402	0.000556	0.001686	0.000925
UNTR	0.000460	0.000780	0.000735	0.000653	0.000713	0.001180	0.001414	0.000648	0.000654	0.000461	0.000531
JPFA	0.001601	0.002691	0.001836	0.002611	0.001510	0.000943	0.001497	0.001156	0.002390	0.005450	0.005847
KLBF	0.000504	0.000332	0.000541	0.000199	0.000316	0.000182	0.000246	0.000324	0.000230	0.000396	0.000406
WIKA	0.002021	0.001202	0.001377	0.007647	0.002888	0.002127	0.001433	0.000991	0.003226	0.001488	0.000862
PTPP	0.006128	0.003828	0.002297	0.006154	0.001723	0.002571	0.002400	0.001994	0.006071	0.002405	0.002799
MNCN	0.002656	0.002225	0.003598	0.001972	0.001960	0.005681	0.002589	0.000665	0.000954	0.001464	0.003982
PGAS	0.004415	0.002052	0.002833	0.002292	0.002051	0.005707	0.002249	0.002295	0.001509	0.001274	0.004028
PTBA	0.002563	0.001677	0.001796	0.002291	0.000941	0.000901	0.001154	0.000959	0.001085	0.000766	0.000524
PWON	0.001136	0.000514	0.000963	0.000745	0.001122	0.000417	0.000675	0.001058	0.001104	0.001287	0.000682
ITMG	0.000979	0.001325	0.000800	0.004444	0.000954	0.000617	0.000658	0.000664	0.000929	0.000626	0.000384
INTP	0.001395	0.000473	0.001190	0.000803	0.000638	0.000736	0.000162	0.000719	0.000254	0.000749	0.000399
ICBP	0.000240	0.000199	0.000412	0.000386	0.000182	0.000233	0.000158	0.000299	0.000353	0.000643	0.000441
INKP	0.001800	0.001349	0.001888	0.002518	0.001005	0.000819	0.000655	0.000958	0.000771	0.001135	0.000436
JSMR	0.000299	0.000111	0.000336	0.000307	0.000139	0.000131	0.000605	0.000274	0.000342	0.000143	0.000063
TBIG	0.005578	0.006027	0.002504	0.002039	0.004257	0.002092	0.003372	0.002229	0.001896	0.006201	0.003645
INDF	0.000312	0.000463	0.000914	0.000735	0.000511	0.000679	0.000610	0.000541	0.000652	0.000733	0.000499
SMGR	0.001349	0.000548	0.000627	0.000357	0.000415	0.000151	0.000250	0.000587	0.000580	0.000335	0.000318
HMSP	0.000114	0.000076	0.000112	0.000218	0.000237	0.000219	0.000266	0.000302	0.000186	0.000204	0.000159
EXCL	0.001210	0.002077	0.004428	0.002518	0.001796	0.001109	0.001341	0.001074	0.001091	0.001046	0.001614
GGRM	0.000280	0.000384	0.000167	0.000370	0.000407	0.000221	0.000394	0.000604	0.000358	0.000474	0.000257
ERAA	0.026752	0.018129	0.028822	0.011635	0.005619	0.006761	0.004736	0.004056	0.013215	0.004416	0.002314
CTRA	0.001065	0.001346	0.001390	0.000323	0.002847	0.002599	0.001965	0.001394	0.001252	0.001386	0.000652

BTPS	0.003984	0.001426	0.001078	0.001236	0.001094	0.000866	0.001129	0.000421	0.000343	0.000338	0.001177
CPIN	0.000186	0.001269	0.000498	0.000156	0.000237	0.000245	0.000335	0.000400	0.000509	0.000681	0.000530
INCO	0.001129	0.001714	0.001805	0.001073	0.001746	0.002751	0.001788	0.001044	0.002442	0.002019	0.002363
BSDE	0.000720	0.000464	0.001128	0.001857	0.000691	0.000408	0.000364	0.000711	0.000370	0.002193	0.000638
BMRI	0.000876	0.000740	0.000684	0.000472	0.000691	0.000708	0.000773	0.001136	0.001248	0.001048	0.001744
ACES	0.003199	0.002161	0.002392	0.001324	0.001189	0.000467	0.000515	0.000665	0.000677	0.001087	0.001304
AKRA	0.001512	0.000685	0.001322	0.001379	0.001352	0.001178	0.001157	0.005426	0.001992	0.000969	0.001257
ASII	0.000970	0.000853	0.000942	0.000762	0.001151	0.001167	0.002144	0.002351	0.001616	0.001026	0.001779
BBRI	0.000845	0.000642	0.000555	0.000463	0.000731	0.000387	0.000885	0.000897	0.001172	0.001088	0.000942
BBNI	0.001155	0.000974	0.000957	0.000646	0.000448	0.000716	0.001550	0.001018	0.000806	0.001668	0.000944
ANTM	0.005988	0.004543	0.007215	0.003810	0.002512	0.004692	0.004979	0.001707	0.005810	0.004020	0.005756
BBTN	0.007313	0.003571	0.009907	0.008546	0.002717	0.001840	0.012657	0.010906	0.010791	0.005509	0.003424
BBCA	0.001110	0.000841	0.000650	0.000386	0.000596	0.000560	0.000522	0.000889	0.000891	0.001087	0.000718
ADRO	0.001217	0.001219	0.001178	0.002554	0.001498	0.000869	0.000746	0.001363	0.002071	0.001578	0.000950

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PENGUMUMAN PPKM JAWA DAN BALI - (1/07/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.001366	0.001697	0.001157	0.0011078	0.001473	0.000777	0.000699	0.000499	0.000606	0.000632	0.000874
UNVR	0.000134	0.000346	0.000692	0.0004580	0.000349	0.000647	0.000552	0.000540	0.000296	0.000510	0.000393
TOWR	0.001086	0.000894	0.002746	0.0008502	0.002013	0.000875	0.002380	0.000986	0.001779	0.000732	0.000866
TLKM	0.001023	0.000589	0.002924	0.0012458	0.001436	0.001450	0.001898	0.001351	0.001530	0.001113	0.001338
UNTR	0.000634	0.000326	0.001780	0.0011367	0.000886	0.000598	0.001333	0.000322	0.000828	0.000328	0.000838
JPFA	0.001517	0.002977	0.003058	0.0028418	0.001611	0.001502	0.002533	0.002610	0.001984	0.000639	0.002681
KLBF	0.000607	0.001055	0.000774	0.0007259	0.000610	0.000425	0.000247	0.000480	0.000457	0.000571	0.000700
WIKA	0.003429	0.004770	0.002230	0.0089573	0.003382	0.003605	0.003606	0.003566	0.002800	0.002910	0.002397
PTPP	0.003662	0.004763	0.001376	0.0111150	0.003481	0.004759	0.000870	0.004584	0.006364	0.011050	0.004883
MNCN	0.001021	0.001777	0.000275	0.0014126	0.002296	0.001819	0.000328	0.001932	0.004779	0.004597	0.001657
PGAS	0.005249	0.005343	0.001088	0.0038793	0.002674	0.002877	0.000506	0.002385	0.005176	0.002443	0.002863
PTBA	0.001229	0.001607	0.000688	0.0011631	0.001576	0.001035	0.000389	0.001392	0.002146	0.001180	0.000966
PWON	0.001784	0.001098	0.000711	0.0012705	0.001024	0.000772	0.001426	0.000688	0.000899	0.000343	0.000545
ITMG	0.002556	0.003583	0.002348	0.0034886	0.002421	0.001742	0.004378	0.001217	0.007990	0.002419	0.001664
INTP	0.000246	0.000529	0.002321	0.0011834	0.000822	0.000861	0.001001	0.000682	0.000712	0.000874	0.000772
ICBP	0.000474	0.000268	0.001883	0.0008135	0.000478	0.001520	0.001152	0.000326	0.000251	0.000387	0.000292
INKP	0.000779	0.001143	0.000753	0.0011066	0.001725	0.000700	0.000276	0.000523	0.000600	0.000992	0.001011
JSMR	0.000823	0.000764	0.000613	0.0015648	0.001097	0.000392	0.001405	0.000302	0.000449	0.000821	0.000423
TBIG	0.001264	0.000939	0.001311	0.0009996	0.006817	0.003607	0.000554	0.005114	0.003552	0.001923	0.001350
INDF	0.000861	0.000568	0.000525	0.0012544	0.000691	0.002935	0.000422	0.001072	0.000679	0.000998	0.000721
SMGR	0.000578	0.000289	0.000690	0.0005999	0.000392	0.000346	0.001585	0.000214	0.000379	0.001244	0.001120
HMSP	0.000226	0.000400	0.001045	0.0007117	0.000430	0.000250	0.000306	0.000306	0.000177	0.000102	0.000126
EXCL	0.001568	0.001381	0.000326	0.0024019	0.001994	0.003323	0.000899	0.004025	0.003395	0.001088	0.002613
GGRM	0.001352	0.001367	0.000830	0.0051411	0.004918	0.003151	0.000529	0.001591	0.002359	0.000807	0.002522
ERAA	0.005231	0.004359	0.001003	0.0062325	0.007436	0.005436	0.000613	0.003047	0.003723	0.003335	0.003924

CTRA	0.000786	0.000853	0.001973	0.0006317	0.001601	0.000800	0.002240	0.000689	0.001197	0.001596	0.000736
BTPS	0.000283	0.000558	0.001076	0.0017133	0.001201	0.000349	0.001696	0.000395	0.000529	0.000435	0.000516
CPIN	0.000232	0.000306	0.001040	0.0003521	0.000436	0.000237	0.000655	0.000331	0.000255	0.000228	0.000510
INCO	0.000664	0.001719	0.000497	0.0009048	0.001164	0.001165	0.001501	0.001635	0.002785	0.001710	0.002793
BSDE	0.000457	0.000478	0.005536	0.0007501	0.000836	0.000448	0.003722	0.000367	0.000675	0.000325	0.000517
BMRI	0.000565	0.000661	0.002035	0.0010495	0.001586	0.000946	0.001207	0.000316	0.000607	0.001046	0.000882
ACES	0.000891	0.000894	0.001252	0.0009782	0.001310	0.000364	0.000507	0.001222	0.001583	0.002488	0.001647
AKRA	0.000575	0.000895	0.000771	0.0012738	0.001678	0.001742	0.000921	0.001344	0.002335	0.001129	0.001464
ASII	0.000609	0.000818	0.001214	0.0017396	0.000856	0.001059	0.000433	0.000681	0.000773	0.000887	0.001002
BBRI	0.000413	0.000619	0.005146	0.0009972	0.000924	0.000783	0.002615	0.000696	0.000453	0.001218	0.001209
BBNI	0.001584	0.001513	0.000779	0.0013829	0.002039	0.001595	0.000275	0.001343	0.001458	0.001084	0.001365
ANTM	0.002466	0.003765	0.000670	0.0023106	0.003961	0.003729	0.001634	0.002526	0.015225	0.006095	0.009481
BBTN	0.002118	0.002443	0.005521	0.0022625	0.001921	0.001883	0.003501	0.001027	0.000982	0.000682	0.001199
BBCA	0.000459	0.000565	0.001784	0.0004400	0.000539	0.000476	0.003243	0.000325	0.000281	0.000292	0.000388
ADRO	0.001649	0.003325	0.000413	0.0014640	0.002390	0.001684	0.000595	0.001571	0.002613	0.002273	0.001582

Kode Saham	TRADING VOLUME ACTIVITY - PUNCAK KASUS BARU COVID – 19 - (15/07/2021)										
	T-5	T-4	T-3	T-2	T-1	T-0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
TKIM	0.000874	0.000506	0.001245	0.001408	0.001811	0.001201	0.001649	0.001728	0.000814	0.001307	0.000937
UNVR	0.000393	0.000346	0.000719	0.000761	0.000613	0.000393	0.000241	0.000184	0.000296	0.000537	0.001952
TOWR	0.000866	0.000372	0.000437	0.002230	0.001520	0.000750	0.001240	0.000739	0.000972	0.001186	0.001403
TLKM	0.001338	0.002250	0.000871	0.000836	0.000858	0.000889	0.000642	0.001173	0.001162	0.000493	0.000678
UNTR	0.000838	0.001675	0.000942	0.001088	0.001191	0.000898	0.000609	0.000412	0.000728	0.001139	0.000486
JPFA	0.002681	0.001804	0.002372	0.000811	0.000359	0.000580	0.001562	0.000747	0.001431	0.002353	0.002427
KLBF	0.000700	0.000409	0.000744	0.000440	0.000736	0.000451	0.000487	0.000513	0.000676	0.000257	0.000371
WKA	0.002397	0.002491	0.002939	0.001524	0.003283	0.002023	0.001825	0.000726	0.011661	0.006894	0.009760
PTPP	0.004883	0.004302	0.006116	0.004661	0.005226	0.003153	0.002994	0.004086	0.021680	0.016554	0.005105
MNCN	0.001657	0.001676	0.004385	0.007072	0.003339	0.002223	0.002723	0.002410	0.002871	0.003763	0.001720
PGAS	0.002863	0.002064	0.001816	0.004251	0.004026	0.002544	0.002417	0.001478	0.007320	0.006805	0.003943
PTBA	0.000966	0.001321	0.001102	0.001104	0.000978	0.000667	0.002398	0.001175	0.001497	0.003863	0.002822
PWON	0.000545	0.000383	0.000888	0.000777	0.001630	0.000845	0.000526	0.000422	0.001945	0.002251	0.000958
ITMG	0.001664	0.001512	0.001867	0.001620	0.003109	0.001263	0.002155	0.002153	0.001644	0.007064	0.002524
INTP	0.000772	0.001147	0.001266	0.000853	0.000519	0.000814	0.001100	0.000753	0.000904	0.000590	0.000413
ICBP	0.000292	0.000543	0.001108	0.001449	0.000681	0.000232	0.000461	0.000272	0.000388	0.000403	0.000353
INKP	0.001011	0.001053	0.001119	0.001007	0.001191	0.000789	0.001066	0.001682	0.001162	0.000887	0.000722
JSMR	0.000423	0.000482	0.001065	0.000605	0.000659	0.000692	0.000423	0.000116	0.000779	0.000647	0.001298
TBIG	0.001350	0.001258	0.001688	0.001607	0.001393	0.001067	0.000751	0.000668	0.001579	0.002954	0.004174
INDF	0.000721	0.000767	0.000687	0.001078	0.001034	0.000691	0.000636	0.000748	0.001008	0.000717	0.000740
SMGR	0.001120	0.000744	0.000663	0.000748	0.000706	0.000800	0.000526	0.000312	0.000472	0.000833	0.000622
HMSP	0.000126	0.000240	0.000156	0.000136	0.000193	0.000161	0.000114	0.000215	0.000175	0.000346	0.000202
EXCL	0.002613	0.001525	0.003171	0.004586	0.003859	0.001618	0.001045	0.001509	0.001993	0.001917	0.002234
GGRM	0.002522	0.001240	0.000506	0.000863	0.000770	0.000720	0.001419	0.001257	0.001593	0.000619	0.000695

ERAA	0.003924	0.003180	0.005281	0.005851	0.005317	0.008646	0.006620	0.010645	0.006419	0.004554	0.004571
CTRA	0.000736	0.000403	0.001095	0.001600	0.001673	0.001836	0.002123	0.000617	0.001589	0.003072	0.000999
BTPS	0.000516	0.000375	0.000528	0.000680	0.000758	0.000582	0.000891	0.000907	0.001134	0.000439	0.000693
CPIN	0.000510	0.000391	0.000248	0.000255	0.000219	0.000139	0.000224	0.000259	0.000263	0.000347	0.000564
INCO	0.002793	0.002810	0.002388	0.001989	0.002611	0.001451	0.003493	0.001269	0.001559	0.000877	0.002172
BSDE	0.000517	0.000492	0.000941	0.000653	0.000929	0.000783	0.000578	0.000363	0.000718	0.000704	0.000453
BMRI	0.000882	0.000550	0.000430	0.000705	0.000641	0.001022	0.000428	0.000340	0.000943	0.000597	0.000405
ACES	0.001647	0.000620	0.000969	0.000377	0.001472	0.000755	0.001008	0.000824	0.000650	0.001210	0.000493
AKRA	0.001464	0.001580	0.001229	0.001271	0.001244	0.000569	0.006683	0.007429	0.002569	0.003219	0.004247
ASII	0.001002	0.000521	0.000662	0.000716	0.001072	0.001254	0.000804	0.000620	0.001030	0.000896	0.000663
BBRI	0.001209	0.001047	0.000980	0.001308	0.000861	0.001041	0.000807	0.000516	0.000826	0.000699	0.000714
BBNI	0.001365	0.001534	0.001363	0.000955	0.001291	0.001880	0.001411	0.000965	0.001951	0.003296	0.001094
ANTM	0.009481	0.007729	0.007363	0.005340	0.003044	0.004458	0.007156	0.003085	0.004121	0.002472	0.005428
BBTN	0.001199	0.001966	0.004159	0.002637	0.003813	0.006587	0.004313	0.002515	0.006272	0.005450	0.002265
BBCA	0.000388	0.000334	0.000541	0.000540	0.000486	0.000407	0.000393	0.000386	0.000451	0.000498	0.000655
ADRO	0.001582	0.001447	0.001358	0.000965	0.001787	0.001411	0.001384	0.001487	0.001573	0.005571	0.002165

Lampiran 3 Hasil Olah Data Deskriptif Statistik Abnormal Return Saat T-0

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PERISTIWA1	40	-.056236	.058879	-.00144057	.024968480
PERISTIWA2	40	-.055993	.227370	.01558754	.058457452
PERISTIWA3	40	-.066055	.049134	-.00322015	.025757958
PERISTIWA4	40	-.047917	.015151	-.00942288	.015041674
PERISTIWA5	40	-.030534	.053774	.00099056	.016724525
PERISTIWA6	40	-.036204	.055542	-.00200993	.019365829
PERISTIWA7	40	-.023137	.039626	-.00135667	.016421327
Valid N (listwise)	40				

Lampiran 4 Hasil Olah Data Deskriptif Statistik TVA Saat T-0

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PERISTIWA1	40	.000434	.009199	.00161408	.001565206
PERISTIWA2	40	.000312	.028231	.00470740	.006401639
PERISTIWA3	40	.000219	.019736	.00266623	.003383190
PERISTIWA4	40	.000230	.008610	.00225225	.001771028
PERISTIWA5	40	.000131	.006761	.00138828	.001629913
PERISTIWA6	40	.000237	.005436	.00156660	.001317540
PERISTIWA7	40	.000139	.008646	.00145713	.001676027

Valid N (listwise)	40			
--------------------	----	--	--	--

Lampiran 5 Hasil Olah Data Normalitas Abnormal Return

Pengumuman Kasus Pertama Covid-19.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.131	40	.080	.950	40	.077
TMIN4	.092	40	.200*	.968	40	.320
TMN3	.178	40	.003	.936	40	.025
TMIN2	.156	40	.016	.935	40	.023
TMIN1	.059	40	.200*	.985	40	.877
TNOL	.103	40	.200*	.965	40	.242
TPLUS1	.102	40	.200*	.968	40	.308
TPLUS2	.082	40	.200*	.950	40	.077
TPLUS3	.111	40	.200*	.975	40	.497
TPLUS4	.094	40	.200*	.976	40	.553
TPLUS5	.134	40	.067	.947	40	.059

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PSBB Jakarta Pertama

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.278	40	.000	.686	40	.000
TMIN4	.110	40	.200*	.962	40	.192
TMN3	.092	40	.200*	.980	40	.699
TMIN2	.072	40	.200*	.991	40	.987
TMIN1	.168	40	.006	.856	40	.000
TNOL	.205	40	.000	.779	40	.000
TPLUS1	.227	40	.000	.828	40	.000
TPLUS2	.136	40	.062	.921	40	.008
TPLUS3	.093	40	.200*	.983	40	.802
TPLUS4	.128	40	.098	.936	40	.026
TPLUS5	.122	40	.138	.944	40	.049

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman Larang Mudik 2020.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.342	40	.000	.461	40	.000
TMIN4	.147	40	.030	.965	40	.251
TMN3	.071	40	.200*	.987	40	.930
TMIN2	.103	40	.200*	.936	40	.026
TMIN1	.176	40	.003	.842	40	.000
TNOL	.112	40	.200*	.978	40	.600
TPLUS1	.090	40	.200*	.951	40	.081
TPLUS2	.096	40	.200*	.981	40	.734
TPLUS3	.108	40	.200*	.967	40	.286
TPLUS4	.117	40	.177	.939	40	.033
TPLUS5	.088	40	.200*	.983	40	.788

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PSBB Jakarta Kedua.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.113	40	.200*	.924	40	.010
TMIN4	.082	40	.200*	.979	40	.652
TMN3	.106	40	.200*	.964	40	.227
TMIN2	.115	40	.200*	.974	40	.473
TMIN1	.131	40	.081	.961	40	.187
TNOL	.107	40	.200*	.962	40	.191
TPLUS1	.355	40	.000	.640	40	.000
TPLUS2	.126	40	.109	.969	40	.334
TPLUS3	.121	40	.145	.960	40	.163
TPLUS4	.102	40	.200*	.956	40	.122
TPLUS5	.177	40	.003	.808	40	.000

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman Larang Mudik 2021.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.100	40	.200*	.944	40	.046
TMIN4	.168	40	.006	.874	40	.000
TMN3	.165	40	.008	.861	40	.000
TMIN2	.114	40	.200*	.959	40	.152
TMIN1	.146	40	.032	.898	40	.002
TNOL	.169	40	.006	.906	40	.003
TPLUS1	.184	40	.002	.879	40	.001
TPLUS2	.091	40	.200*	.977	40	.580
TPLUS3	.087	40	.200*	.968	40	.321
TPLUS4	.127	40	.105	.922	40	.009
TPLUS5	.118	40	.172	.904	40	.003

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.099	40	.200*	.956	40	.126
TMIN4	.152	40	.020	.957	40	.136
TMN3	.091	40	.200*	.965	40	.238
TMIN2	.177	40	.003	.932	40	.019
TMIN1	.089	40	.200*	.966	40	.268
TNOL	.161	40	.011	.909	40	.004
TPLUS1	.100	40	.200*	.946	40	.057
TPLUS2	.192	40	.001	.862	40	.000
TPLUS3	.114	40	.200*	.925	40	.011
TPLUS4	.117	40	.180	.925	40	.011
TPLUS5	.098	40	.200*	.969	40	.323

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Puncak Kasus Baru Covid – 19.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.098	40	.200*	.969	40	.323

TMIN4	.101	40	.200*	.964	40	.229
TMN3	.079	40	.200*	.982	40	.775
TMIN2	.099	40	.200*	.961	40	.182
TMIN1	.121	40	.145	.967	40	.282
TNOL	.176	40	.003	.927	40	.013
TPLUS1	.144	40	.036	.913	40	.005
TPLUS2	.128	40	.097	.947	40	.059
TPLUS3	.132	40	.076	.903	40	.002
TPLUS4	.079	40	.200*	.987	40	.917
TPLUS5	.130	40	.088	.970	40	.358

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Lampiran 6 Rangkuman Hasil Olah Data Normalitas Abnormal Return

Tests of Normality abnormal return

Shapiro-Wilk	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19	Pengumuman PSBB Jakarta Pertama	Pengumuman Larang Mudik 2020	Pengumuman PSBB Jakarta Kedua	Pengumuman Larang Mudik 2021	Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali	Puncak Kasus Baru Covid - 19
	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.
TMIN5	.077	.000	.000	.010	.046	.126	.323
TMIN4	.320	.192	.251	.652	.000	.136	.229
TMN3	.025	.699	.930	.227	.000	.238	.775
TMIN2	.023	.987	.026	.473	.152	.019	.182
TMIN1	.877	.000	.000	.187	.002	.268	.282
TNOL	.242	.000	.600	.191	.003	.004	.013
TPLUS1	.308	.000	.081	.000	.001	.057	.005
TPLUS2	.077	.008	.734	.334	.580	.000	.059
TPLUS3	.497	.802	.286	.163	.321	.011	.002
TPLUS4	.553	.026	.033	.122	.009	.011	.917
TPLUS5	.059	.049	.788	.000	.003	.323	.358

jika nilai sig.> 0.05 maka data terdistribusi normal

jika nilai sig.< 0.05 maka data terdistribusi tidak normal

Lampiran 7 Hasil Olah Data Normalitas TVA

Pengumuman Kasus Pertama Covid-19.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.186	40	.001	.717	40	.000
TMIN4	.229	40	.000	.752	40	.000
TMN3	.207	40	.000	.830	40	.000
TMIN2	.207	40	.000	.720	40	.000
TMIN1	.236	40	.000	.764	40	.000
TNOL	.254	40	.000	.622	40	.000
TPLUS1	.201	40	.000	.737	40	.000
TPLUS2	.229	40	.000	.716	40	.000
TPLUS3	.215	40	.000	.783	40	.000
TPLUS4	.241	40	.000	.824	40	.000
TPLUS5	.229	40	.000	.825	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PSBB Jakarta Pertama

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.171	40	.005	.873	40	.000
TMIN4	.229	40	.000	.765	40	.000
TMIN3	.246	40	.000	.738	40	.000
TMIN2	.224	40	.000	.751	40	.000
TMIN1	.299	40	.000	.711	40	.000
TNOL	.283	40	.000	.626	40	.000
TPLUS1	.261	40	.000	.650	40	.000
TPLUS2	.255	40	.000	.713	40	.000
TPLUS3	.271	40	.000	.626	40	.000
TPLUS4	.304	40	.000	.598	40	.000
TPLUS5	.250	40	.000	.714	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman Larang Mudik 2020.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.271	40	.000	.510	40	.000
TMIN4	.282	40	.000	.567	40	.000
TMIN3	.227	40	.000	.777	40	.000
TMIN2	.217	40	.000	.841	40	.000
TMIN1	.199	40	.000	.791	40	.000
TNOL	.237	40	.000	.595	40	.000
TPLUS1	.212	40	.000	.836	40	.000
TPLUS2	.133	40	.072	.923	40	.010
TPLUS3	.258	40	.000	.733	40	.000
TPLUS4	.245	40	.000	.709	40	.000
TPLUS5	.252	40	.000	.780	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PSBB Jakarta Kedua.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.204	40	.000	.824	40	.000
TMIN4	.188	40	.001	.855	40	.000
TMIN3	.253	40	.000	.755	40	.000
TMIN2	.214	40	.000	.802	40	.000
TMIN1	.174	40	.004	.761	40	.000
TNOL	.155	40	.017	.832	40	.000
TPLUS1	.188	40	.001	.779	40	.000
TPLUS2	.179	40	.002	.824	40	.000
TPLUS3	.213	40	.000	.766	40	.000
TPLUS4	.207	40	.000	.704	40	.000
TPLUS5	.256	40	.000	.589	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman Larang Mudik 2021.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.294	40	.000	.465	40	.000
TMIN4	.293	40	.000	.475	40	.000
TMIN3	.335	40	.000	.402	40	.000
TMIN2	.253	40	.000	.696	40	.000
TMIN1	.182	40	.002	.804	40	.000
TNOL	.301	40	.000	.698	40	.000

TPLUS1	.261	40	.000	.557	40	.000
TPLUS2	.296	40	.000	.524	40	.000
TPLUS3	.287	40	.000	.561	40	.000
TPLUS4	.241	40	.000	.746	40	.000
TPLUS5	.249	40	.000	.763	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.192	40	.001	.768	40	.000
TMIN4	.214	40	.000	.792	40	.000
TMIN3	.209	40	.000	.768	40	.000
TMIN2	.296	40	.000	.625	40	.000
TMIN1	.206	40	.000	.773	40	.000
TNOL	.180	40	.002	.843	40	.000
TPLUS1	.157	40	.015	.853	40	.000
TPLUS2	.188	40	.001	.806	40	.000
TPLUS3	.240	40	.000	.654	40	.000
TPLUS4	.270	40	.000	.618	40	.000
TPLUS5	.252	40	.000	.664	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Puncak Kasus Baru Covid – 19.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.252	40	.000	.664	40	.000
TMIN4	.203	40	.000	.702	40	.000
TMIN3	.278	40	.000	.737	40	.000
TMIN2	.290	40	.000	.723	40	.000
TMIN1	.209	40	.000	.833	40	.000
TNOL	.251	40	.000	.628	40	.000
TPLUS1	.210	40	.000	.737	40	.000
TPLUS2	.268	40	.000	.580	40	.000
TPLUS3	.344	40	.000	.518	40	.000
TPLUS4	.235	40	.000	.677	40	.000
TPLUS5	.203	40	.000	.748	40	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Lampiran 8 Rangkuman Hasil Olah Data Normalitas TVA

Tests of Normality trading volume activity

Shapiro-Wilk	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19	Pengumuman PSBB Jakarta Pertama	Pengumuman Larang Mudik 2020	Pengumuman PSBB Jakarta Kedua	Pengumuman Larang Mudik 2021	Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali	Puncak Kasus Baru Covid - 19
	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.	sig.
TMIN5	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN4	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN3	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN2	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TMIN1	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TNOL	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS1	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS2	.000	.000	.010	.000	.000	.000	.000
TPLUS3	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000

TPLUS4	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
TPLUS5	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000

jika nilai sig.> 0.05 maka data terdistribusi normal

jika nilai sig.< 0.05 maka data terdistribusi tidak normal

Lampiran 9 Hasil Olah Data One-Sample Test AR

Pengumuman Kasus Pertama Covid-19.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-3.177	39	.003	-.009926147	-.01624606	-.00360623
TMIN4	2.006	39	.052	.005771678	-.00004739	.01159075
TMIN3	-2.256	39	.030	-.007562421	-.01434172	-.00078312
TMIN2	-.617	39	.541	-.002193615	-.00938845	.00500122
TMIN1	-2.185	39	.035	-.010211075	-.01966555	-.00075660
TNOL	-.365	39	.717	-.001440573	-.00942588	.00654473
TPLUS1	1.874	39	.068	.009982066	-.00078984	.02075397
TPLUS2	2.641	39	.012	.010275559	.00240428	.01814684
TPLUS3	-1.488	39	.145	-.004114860	-.00970740	.00147768
TPLUS4	-2.734	39	.009	-.009008247	-.01567239	-.00234410
TPLUS5	-5.699	39	.000	-.028634003	-.03879746	-.01847055

Pengumuman PSBB Jakarta Pertama

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-.521	39	.606	-.008658491	-.04230009	.02498310
TMIN4	-2.339	39	.025	-.008873309	-.01654749	-.00119912
TMIN3	1.499	39	.142	.008620620	-.00300889	.02025013
TMIN2	2.129	39	.040	.014210405	.00070786	.02771295
TMIN1	4.411	39	.000	.048319157	.02616068	.07047763
TNOL	1.686	39	.100	.015587537	-.00310806	.03428314
TPLUS1	-6.934	39	.000	-.022143074	-.02860220	-.01568395
TPLUS2	-.123	39	.903	-.000722130	-.01263499	.01119073
TPLUS3	.989	39	.329	.004913360	-.00513933	.01496605
TPLUS4	3.409	39	.002	.021903791	.00890741	.03490017
TPLUS5	-1.943	39	.059	-.009669784	-.01973873	.00039916

Pengumuman Larang Mudik 2020.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-.117	39	.908	-.001296710	-.02378552	.02119210
TMIN4	1.788	39	.082	.007860600	-.00103411	.01675531
TMIN3	-3.759	39	.001	-.012110799	-.01862732	-.00559428
TMIN2	-4.137	39	.000	-.017332200	-.02580693	-.00885747
TMIN1	.854	39	.398	.005698923	-.00779922	.01919706
TNOL	-.791	39	.434	-.003220146	-.01145794	.00501765
TPLUS1	-2.762	39	.009	-.010550999	-.01827910	-.00282289
TPLUS2	1.722	39	.093	.007423695	-.00129840	.01614579
TPLUS3	.838	39	.407	.004850918	-.00685637	.01655820

TPLUS4	1.431	39	.160	.005113528	-.00211613	.01234319
TPLUS5	2.014	39	.051	.011563285	-.00004880	.02317537

Pengumuman PSBB Jakarta Kedua.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	1.475	39	.148	-.003748468	-.00139303	.00888997
TMIN4	-3.194	39	.003	-.006584732	-.01075455	-.00241492
TMIN3	-.367	39	.715	-.000668798	-.00435088	.00301328
TMIN2	.732	39	.469	.002036816	-.00359283	.00766647
TMIN1	-1.651	39	.107	-.004592281	-.01021741	.00103285
TNOL	-3.962	39	.000	-.009422884	-.01423344	-.00461232
TPLUS1	-5.404	39	.000	-.012121700	-.01665904	-.00758436
TPLUS2	1.276	39	.209	.004740103	-.00277262	.01225282
TPLUS3	2.400	39	.021	.008156391	.00128166	.01503112
TPLUS4	-.618	39	.540	-.001555623	-.00664886	.00353761
TPLUS5	-.332	39	.742	-.001232566	-.00874383	.00627870

Pengumuman Larang Mudik 2021.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	1.257	39	.216	.004250664	-.00258779	.01108911
TMIN4	-1.334	39	.190	-.004715126	-.01186320	.00243295
TMIN3	-.086	39	.932	-.000290912	-.00711015	.00652833
TMIN2	.770	39	.446	.002962270	-.00481596	.01074050
TMIN1	2.766	39	.009	.007883930	.00211787	.01364999
TNOL	.375	39	.710	.000990564	-.00435820	.00633933
TPLUS1	-1.513	39	.138	-.004647755	-.01086029	.00156478
TPLUS2	-.055	39	.956	-.000138534	-.00523777	.00496070
TPLUS3	1.740	39	.090	.005565966	-.00090330	.01203523
TPLUS4	-.444	39	.659	-.001621669	-.00900173	.00575839
TPLUS5	1.787	39	.082	.006127950	-.00080752	.01306342

Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-.980	39	.333	-.002512764	-.00770043	.00267490
TMIN4	-.223	39	.825	-.000582706	-.00586974	.00470433
TMIN3	-1.684	39	.100	-.006759474	-.01488057	.00136163
TMIN2	1.547	39	.130	.005016918	-.00154346	.01157729
TMIN1	1.003	39	.322	.002892456	-.00293786	.00872277
TNOL	-.656	39	.515	-.002009932	-.00820342	.00418356
TPLUS1	2.009	39	.051	.006833250	-.00004667	.01371317
TPLUS2	-2.246	39	.030	-.010426988	-.01981870	-.00103527
TPLUS3	1.856	39	.071	.008780254	-.00078760	.01834811
TPLUS4	-2.451	39	.019	-.006245728	-.01139958	-.00109188
TPLUS5	-3.361	39	.002	-.008254050	-.01322125	-.00328685

Puncak Kasus Baru Covid – 19.

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-3.361	39	.002	-.008254050	-.01322125	-.00328685
TMIN4	.341	39	.735	.000983461	-.00484785	.00681477
TMIN3	-1.419	39	.164	-.004157223	-.01008180	.00176736
TMIN2	-1.346	39	.186	-.003917178	-.00980211	.00196775
TMIN1	-.937	39	.354	-.003261793	-.01030258	.00377900
TNOL	-.523	39	.604	-.001356672	-.00660847	.00389512
TPLUS1	2.083	39	.044	.007266083	.00021030	.01432186
TPLUS2	.455	39	.651	.001503693	-.00517425	.00818163
TPLUS3	1.450	39	.155	.006731236	-.00265640	.01611887
TPLUS4	.715	39	.479	.002719188	-.00497564	.01041402
TPLUS5	-1.824	39	.076	-.005276503	-.01112754	.00057453

Lampiran 10 Rangkuman Hasil Olah Data One-Sample Test AR



Waktu Peristiwa	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19		Pengumuman Psbb Jakarta Pertama		Pengumuman Larang Mudik 2020		Pengumuman Psbb Jakarta Kedua		Pengumuman Larang Mudik 2021		Pengumuman Ppkm Jawa Dan Bali		Puncak Kasus Baru Covid - 19	
	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.
TMIN5	-.009926	.003	-.008658	.606	-.001297	.908	.003748	.148	.004251	.216	-.002513	.333	-.008254	.002
TMIN4	.005772	.052	-.008873	.025	.007861	.082	-.006585	.003	-.004715	.190	-.000583	.825	.000983	.735
TMIN3	-.007562	.030	.008621	.142	-.012111	.001	-.000669	.715	-.000291	.932	-.006759	.100	-.004157	.164
TMIN2	-.002194	.541	.014210	.040	-.017332	.000	.002037	.469	.002962	.446	.005017	.130	-.003917	.186
TMIN1	-.010211	.035	.048319	.000	.005699	.398	-.004592	.107	.007884	.009	.002892	.322	-.003262	.354
TNOL	-.001441	.717	.015588	.100	-.003220	.434	-.009423	.000	.000991	.710	-.002010	.515	-.001357	.604
TPLUS1	.009982	.068	-.022143	.000	-.010551	.009	-.012122	.000	-.004648	.138	.006833	.051	.007266	.044
TPLUS2	.010276	.012	-.000722	.903	.007424	.093	.004740	.209	-.000139	.956	-.010427	.030	.001504	.651
TPLUS3	-.004115	.145	.004913	.329	.004851	.407	.008156	.021	.005566	.090	.008780	.071	.006731	.155
TPLUS4	-.009008	.009	.021904	.002	.005114	.160	-.001556	.540	-.001622	.659	-.006246	.019	.002719	.479
TPLUS5	-.028634	.000	-.009670	.059	.011563	.051	-.001233	.742	.006128	.082	-.008254	.002	-.005277	.076

jika nilai sig.> 0.05 maka data tidak signifikan

jika nilai sig.< 0.05 maka data signifikan

Lampiran 11 Hasil Olah Data One-Sample Test TVA

Pengumuman Kasus Pertama Covid-19.

	Test Value = 0.001499					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-1.605	39	.117	-.000275850	-.00062349	.00007179

TMIN4	-2.397	39	.021	-.000362700	-.00066876	-.00005664
TMIN3	-.974	39	.336	-.000137450	-.00042291	.00014801
TMIN2	-.006	39	.996	-.000001175	-.00042644	.00042409
TMIN1	2.383	39	.022	.000587750	.00008893	.00108657
TNOL	.465	39	.645	.000115075	-.00038550	.00061565
TPLUS1	.943	39	.351	.000233625	-.00026726	.00073451
TPLUS2	.772	39	.445	.000196600	-.00031881	.00071201
TPLUS3	-1.295	39	.203	-.000222175	-.00056919	.00012484
TPLUS4	-2.910	39	.006	-.000399175	-.00067663	-.00012172
TPLUS5	1.275	39	.210	.000267698	-.00015713	.00069252

Pengumuman PSBB Jakarta Pertama

	Test Value = 0.002741					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-1.187	39	.242	-.000287700	-.00077796	.00020256
TMIN4	-1.035	39	.307	-.000365625	-.00108015	.00034890
TMIN3	-2.253	39	.030	-.000692250	-.00131385	-.00007065
TMIN2	-.944	39	.351	-.000348500	-.00109519	.00039819
TMIN1	1.282	39	.207	.000842675	-.00048666	.00217201
TNOL	1.943	39	.059	.001966400	-.00008094	.00401374
TPLUS1	-.581	39	.565	-.000264775	-.00118653	.00065698
TPLUS2	-.201	39	.842	-.000098125	-.00108722	.00089097
TPLUS3	-1.894	39	.066	-.000822625	-.00170132	.00005607
TPLUS4	.217	39	.829	.000139650	-.00116223	.00144153
TPLUS5	-.146	39	.884	-.000066550	-.00098584	.00085274

Pengumuman Larang Mudik 2020.

	Test Value = 0.002401					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	.240	39	.812	.000134200	-.00099721	.00126561
TMIN4	1.016	39	.316	.000643850	-.00063827	.00192597
TMIN3	-.748	39	.459	-.000243950	-.00090380	.00041590
TMIN2	-1.130	39	.266	-.000326450	-.00091104	.00025814
TMIN1	.352	39	.727	.000130150	-.00061728	.00087758
TNOL	.496	39	.623	.000265225	-.00081677	.00134722
TPLUS1	-1.327	39	.192	-.000344150	-.00086872	.00018042
TPLUS2	-4.231	39	.000	-.000768525	-.00113593	-.00040112
TPLUS3	-1.038	39	.306	-.000334875	-.00098761	.00031786
TPLUS4	-.856	39	.397	-.000304100	-.00102262	.00041442
TPLUS5	2.137	39	.039	.001149725	.00006174	.00223771

Pengumuman PSBB Jakarta Kedua.

	Test Value = 0.002210					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-.564	39	.576	-.000154550	-.00070910	.00040000
TMIN4	-.629	39	.533	-.000161225	-.00067993	.00035748
TMIN3	-1.554	39	.128	-.000385725	-.00088768	.00011623
TMIN2	-3.072	39	.004	-.000672250	-.00111490	-.00022960
TMIN1	-2.744	39	.009	-.000665425	-.00115588	-.00017497

TNOL	.151	39	.881	.000042250	-.00052415	.00060865
TPLUS1	2.436	39	.020	.000987000	.00016733	.00180667
TPLUS2	3.021	39	.004	.001433000	.00047342	.00239258
TPLUS3	.843	39	.405	.000324125	-.00045393	.00110218
TPLUS4	-1.033	39	.308	-.000308350	-.00091240	.00029570
TPLUS5	-1.192	39	.241	-.000444300	-.00119853	.00030993

Pengumuman Larang Mudik 2021.

	Test Value = 0.001722					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	1.076	39	.288	.000737375	-.00064813	.00212288
TMIN4	.178	39	.860	.000082300	-.00085542	.00102002
TMIN3	.824	39	.415	.000610800	-.00088831	.00210991
TMIN2	.688	39	.496	.000272375	-.00052897	.00107372
TMIN1	-2.440	39	.019	-.000442075	-.00080849	-.00007566
TNOL	-1.295	39	.203	-.000333725	-.00085500	.00018755
TPLUS1	-.597	39	.554	-.000201075	-.00088188	.00047973
TPLUS2	-1.203	39	.236	-.000352025	-.00094367	.00023962
TPLUS3	.214	39	.832	.000091400	-.00077430	.00095710
TPLUS4	-.687	39	.496	-.000162725	-.00064204	.00031659
TPLUS5	-1.308	39	.199	-.000305925	-.00077905	.00016720

Pengumuman PPKM Jawa Dan Bali.

	Test Value = 0.001626					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-1.622	39	.113	-.000314750	-.00070722	.00007772
TMIN4	-.311	39	.757	-.000069900	-.00052456	.00038476
TMIN3	-.261	39	.795	-.000054650	-.00047786	.00036856
TMIN2	1.045	39	.302	.000371808	-.00034768	.00109129
TMIN1	.936	39	.355	.000235850	-.00027401	.00074571
TNOL	-.285	39	.777	-.000059400	-.00048077	.00036197
TPLUS1	-1.483	39	.146	-.000260200	-.00061500	.00009460
TPLUS2	-1.378	39	.176	-.000270450	-.00066756	.00012666
TPLUS3	1.174	39	.248	.000515525	-.00037270	.00140375
TPLUS4	-.122	39	.903	-.000037850	-.00066483	.00058913
TPLUS5	-.213	39	.832	-.000055250	-.00057961	.00046911

Puncak Kasus Baru Covid – 19.

	Test Value = 0.001755					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
TMIN5	-.711	39	.481	-.000184250	-.00070861	.00034011
TMIN4	-1.747	39	.088	-.000377775	-.00081505	.00005950
TMIN3	-.269	39	.790	-.000069825	-.00059563	.00045598
TMIN2	-.271	39	.788	-.000071075	-.00060208	.00045993
TMIN1	-.385	39	.702	-.000082450	-.00051556	.00035066
TNOL	-1.124	39	.268	-.000297875	-.00083389	.00023814
TPLUS1	-.259	39	.797	-.000071875	-.00063409	.00049034
TPLUS2	-.992	39	.327	-.000312375	-.00094930	.00032455
TPLUS3	1.089	39	.283	.000665450	-.00056998	.00190088

TPLUS4	1.461	39	.152	.000702000	-.00026968	.00167368
TPLUS5	.321	39	.750	.000098000	-.00051951	.00071551

Lampiran 12 Rangkuman Hasil Olah Data One-Sample Test TVA

Uji Hipotesis Volume Perdagangan Saham

Waktu Peristiwa	Pengumuman Kasus Pertama Covid - 19		Pengumuman Pshb Jakarta Pertama		Pengumuman Larang Mudik 2020		Pengumuman Pshb Jakarta Kedua		Pengumuman Larang Mudik 2021		Pengumuman Ppkm Jawa Dan Bali		Puncak Kasus Baru Covid - 19	
	Test Value = 0.001499		Test Value = 0.002741		Test Value = 0.002401		Test Value = 0.002210		Test Value = 0.001722		Test Value = 0.001626		Test Value = 0.001755	
	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.	mean	sig.
TMIN5	-.000276	.117	-.000288	.242	.000134	.812	-.000155	.576	.000737	.288	-.000315	.113	-.000184	.481
TMIN4	-.000363	.021	-.000366	.307	.000644	.316	-.000161	.533	.000082	.860	-.000070	.757	-.000378	.088
TMN3	-.000137	.336	-.000692	.030	-.000244	.459	-.000386	.128	.000611	.415	-.000055	.795	-.000070	.790
TMIN2	-.000001	.996	-.000349	.351	-.000326	.266	-.000672	.004	.000272	.496	-.000372	.302	-.000071	.788
TMIN1	.000588	.022	.000843	.207	.000130	.727	-.000665	.009	-.000442	.019	.000236	.355	-.000082	.702
TNOL	.000115	.645	.001966	.059	.000265	.623	.000042	.881	-.000334	.203	-.000059	.777	-.000298	.268
TPLUS1	.000234	.351	.000265	.565	.000344	.192	.000987	.020	-.000201	.554	-.000260	.146	-.000072	.797
TPLUS2	.000197	.445	.000098	.842	.000769	.000	.001433	.004	-.000352	.236	-.000270	.176	-.000312	.327
TPLUS3	-.000222	.203	-.000823	.066	-.000335	.306	.000324	.405	.000091	.832	.000516	.248	.000665	.283
TPLUS4	-.000399	.006	.000140	.829	-.000304	.397	-.000308	.308	-.000163	.496	-.000038	.903	.000702	.152
TPLUS5	.000268	.210	-.000067	.884	.001150	.039	-.000444	.241	-.000306	.199	-.000055	.832	.000098	.750

jika nilai sig. > 0.05 maka data tidak signifikan

jika nilai sig. < 0.05 maka data signifikan

