

# *The Effect of The Covid-19 Pandemic On Stock Prices and Trading Volume*

**By Nurdin Aprilianto Kani**

## **ABSTRACT**

This study aims to test if there are differences in stock prices and trading volumes after two events were announced, the first case of covid-19 in Indonesia and the entry of Indonesia into the list of the best countries to handle covid-19. This research uses quantitative methods with an event study approach and data obtained through the collection of documentation, the stock price and trading volume of shares from yahoo finance site and Indonesia Stock Exchange (IDX). Samples used are tourism, restaurant, hotel, food and beverage, and telecommunication companies listed on IDX in 2020 and 2021. The results of the Wilcoxon Signed Rank Test on the first event, showed significant difference in stock prices before and after the event, stock prices decreased compared to before the event. Meanwhile, the trading volume of its shares did not show a significant difference. As for the second announcement, showed no significant difference in stock prices before and after the event. Similar results also seen in the stock trading volume of this event showed no significant difference.

**Keywords:** covid-19, event study, stock price, stock trading volume

# **Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan**

**Oleh Nurdin Aprilianto Kani**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan melihat apakah terdapat perbedaan harga dan volume perdagangan saham setelah diumumkan dua peristiwa, kasus pertama covid-19 di Indonesia dan masuknya Indonesia dalam daftar negara terbaik tangani covid-19. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan studi peristiwa dan menggunakan data sekunder yang didapatkan melalui teknik pengumpulan dokumentasi, yaitu harga dan volume perdagangan saham dari situs *yahoo finance* dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan adalah perusahaan sektor pariwisata, restoran, perhotelan, kemudian sektor barang konsumsi makanan dan minuman, dan sektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI tahun 2020 dan 2021. Hasil *Wilcoxon Signed Rank Test* pada peristiwa pertama, terdapat perbedaan signifikan harga saham sebelum dan sesudah peristiwa, di mana harga saham mengalami penurunan dibanding sebelum masuknya covid-19. Sedangkan untuk volume perdagangan sahamnya tidak menunjukkan adanya perbedaan signifikan. Pada peristiwa kedua, tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil serupa pun terlihat pada volume perdagangan saham peristiwa ini yang tidak terdapat perbedaan signifikan.

**Kata kunci:** covid-19, studi peristiwa, harga saham, volume perdagangan saham