

## ABSTRAK

**Aliakito Luckman, 17043092/2017, Analisis Reaksi Pasar Modal Atas Pengumuman Kebijakan Penerapan Pembatasan Sosial Berskala Besar (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Pariwisata, Hotel dan Restoran yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2020)**

**Pembimbing : Erly Mulyani, SE., M.Si., Ak., CA**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar saham terhadap pengumuman penerapan kebijakan pembatasan sosial berskala besar. Metode yang digunakan adalah studi peristiwa. Penelitian ini menggunakan 7, 5, dan 3 hari jendela peristiwa dan 120 hari jendela estimasi untuk menghitung return tak normal. Sampel penelitian ini adalah 32 perusahaan subsektor pariwisata, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang ditentukan dengan metode purposive sampling. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) tidak terdapat reaksi pasar negatif yang signifikan yang ditunjukkan dengan rata-rata return tak normal dan akumulasi rata-rata return tak normal negatif dan tidak signifikan di sekitar tanggal pengumuman pemberlakuan kebijakan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) yang artinya pasar tidak bereaksi terhadap peristiwa tersebut dan 2) tidak terdapat perbedaan rata-rata return tak normal yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman penerapan kebijakan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB).

**Kata Kunci :** Reaksi Pasar Modal; Pembatasan Sosial Berkala Besar; Return Tak Normal.

## ABSTRACT

*This study aims to analyze stock market reactions to large-scale social restrictions policy implementation announcements. The method used is event study. This study used 7, 5, and 3 days event window and 120 days estimation window for calculating abnormal return. The samples of this study are 32 companies in the tourism, hotel, and restaurant sub-sector listed in Indonesia Stock Market which were determined by purposive sampling method. The results of this study indicate that 1) there was no significant negative market reaction indicated by negative and insignificant average abnormal return and accumulation average abnormal return around the announcement date of the Large-Scale Social Restrictions (PSBB) policy implementation which means that the market does not react to the event and 2) there was no significant difference in average abnormal return before and after the announcement of the Large-Scale Social Restrictions (PSBB) policy implementation.*

**Keywords :** Stock Market Reaction; Large-Scale Social Restrictions; Abnormal Return.