

ABSTRAK

Hadirnya serangan virus baru Covid-19 yang dengan cepat menyebar secara global, menyebabkan banyak negara yang melakukan berbagai upaya pembatasan penyebaran seperti *lock down*, pembatasan perjalanan, hingga pembatalan acara publik. Akibat dari upaya pembatasan tersebut menimbulkan dampak luar biasa pada perekonomian global dan nasional.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 pada saham perusahaan sub-industri Hotel, Resor, dan Kapal Pesiar (E512) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan *Trading Volume Activity* (TVA), *Abnormal Return* (AR), *Security Return Variability* (SRV), *Market to Book Value* (M/B) dan *Return Realisasi* (*Actual Return*) perusahaan sub-industri Hotel, Resor, dan Kapal Pesiar sebelum dan sesudah peristiwa.

Penelitian ini disusun dengan pendekatan deskriptif komparatif menggunakan data sekunder dari 9 Perusahaan yang menjadi objek penelitian. Metode analisis yang diterapkan adalah event study, dengan periode jendela 1 tahun sebelum dan 1 tahun sesudah pengumuman. Data diolah menggunakan metode paired sample t-test dan wilcoxon sign-rank test dengan bantuan perangkat lunak SPSS for Windows..

Penelitian ini menemukan bahwa hanya *actual return* yang tidak menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan pada sebelum dan sesudah peristiwa. Sedangkan TVA, AR, SRV, dan MVB menunjukkan adanya perbedaan signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bukti empiris mengenai reaksi pasar dan kinerja saham terhadap fenomena *force majeure* seperti Pandemi COVID-19, sehingga nantinya dapat memberikan pengetahuan yang lebih mendalam mengenai keputusan investasi dan langkah strategis perusahaan dalam menghadapi fenomena tersebut.

Kata kunci : COVID-19, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Security Return Variability*, *Market to Book Value*, *Actual Return*