

## ABSTRAK

Virus *COVID-19* menjadi wabah yang melanda dunia. Penyebaran virus yang sangat cepat membuat seluruh sektor perdagangan terkena dampak. Seluruh lini perekonomian merasakan dampak dengan adanya pandemi *COVID-19*. Pelaku pasar perlu menanggapi bagaimana investasi saat terjadi pandemi yang melanda dunia. Seiring perkembangan zaman muncul berbagai alternatif investasi lainnya seperti *Cryptocurrency*. Negara Indonesia sendiri telah menetapkan jual beli aset kripto ini disamakan dengan komoditas yang diperdagangkan di Bursa Berjangka pada tanggal 8 April 2019. Maka, peneliti ingin melihat perbedaan tingkat abnormal *return* pada pasar berjangka dan pasar modal karena adanya masa pandemi *COVID-19* di Indonesia.

Tujuan dari penelitian ini yaitu mengetahui bagaimana abnormal *return* pada portofolio di pasar berjangka (Bitcoin, Ether, Emas) dan portofolio di pasar saham (Indeks LQ45) selama masa pandemi *COVID-19* di Indonesia serta mengetahui apakah terdapat perbedaan antara abnormal *return* LQ45 dan portofolio di bursa berjangka (Bitcoin, Ether, Emas) selama periode pandemic *COVID-19*.

Teknik pengambilan data pada penelitian ini menggunakan strategi analitikal yaitu dengan menganalisis data berdasarkan hasil uji statistik. Dengan menggunakan data *Time series* berupa data harian selama tujuh puluh sembilan hari dimulai dari bulan Maret 2020 hingga Juni 2020. Kemudian, untuk menjawab pertanyaan penelitian menggunakan uji asumsi klasik dan uji beda t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan abnormal *return* pada portofolio komoditas berjangka dan portofolio saham Indeks LQ45 selama periode pandemi *COVID-19* 2 Maret 2020 sampai dengan 30 Juni 2020. Dengan portofolio komoditas berjangka menunjukkan nilai rata-rata abnormal *return* positif dan portofolio Indeks LQ45 menunjukkan nilai rata-rata abnormal *return* negatif terhadap aktivitas perdagangan berdasarkan *abnormal return* selama masa pandemi *COVID-19*.

Kata kunci: *Abnormal return*, Bitcoin, Ethereum, indeks LQ45