ABSTRAK

Pada akhir tahun 2019 ditemukan adanya virus baru dari jenis *coronavirus* yakni *Covid-19* yang menyebabkan terjadinya pandemi pada hampir seluruh dunia. Wabah penyakit *covid-19* ini menjadi dampak yang serius dan sangat berpengaruh di segala bidang bagi hampir seluruh dunia termasuk di Indonesia. Ekonomi global juga turut terkena imbasnya termasuk kegiatan berinvestasi dengan adanya pandemi *covid-19*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana perbedaan *Abnormal Return* pada bitcoin, saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk dan emas Antam pada masa pandemi. Data yang telah dikumpulkan kemudian dianalisis menggunakan uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis menggunakan uji beda t. Adapun sampel yang digunakan dalam penelitian ini ialah *return* harga Bitcoin, harga saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk dan harga emas PT Aneka Tambang Tbk dengan data harian periode 15 Maret – 15 Juni 2020. Hasil penelitian yang dilakukan membuktikan *Abnormal Return* bitcoin dengan saham PT Telekomunikasi Indonesia tidak terdapat perbedaan sedangkan *Abnormal Return* bitcoin dengan emas Antam dan saham PT Telekomunikasi Indonesia terdapat perbedaan yang signifikan pada masa pandemi *covid-19* ini.

Kata Kunci: Pandemi *Covid-19, Abnormal Return,* bitcoin, saham, emas.