ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh COVID-19 terhadap *return* indeks sektor keuangan serta menguji peran moderas kebijakan pemerintah dalam pengaruh COVID-19 terhadap *return* indeks sektor keuangan. Kebijakan pemerintah diukur dengan *government response index,* sedangkan COVID-19 diukur dengan pertumbuhan kasus positif dan pertumbuhan kasus kematian. *Return* indeks sektor keuangan diukur menggunakan *return* indeks mingguan.

Sampel penelitian ini terdiri dari 5 indeks saham sektor keuangan pada negara ASEAN 5 yaitu, Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, dan Thailand periode Maret 2020 hingga Maret 2022. Pengambilan sampel penelitian dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan Teknik analisis *moderated regression analaysis*.

Hasil penelitian menyatakan bahwa pertumbuhan kasus kematian dan pertumbuhan kasus positif COVID-19 berpengaruh negatif terhadap *return* indeks sektor keuangan. Hasil pengujian menunjukkan adanya peran moderasi dari kebijakan dalam pengaruh kasus positif dan kasus kematian COVID-19 terhadap *return* indeks sektor keuangan.

Kata Kunci: COVID-19, kasus positif, kasus kematian, kebijakan pemerintah, *return,* indeks saham sektor keuangan.