

ABSTRAK

Pandemi Covid-19 memberikan dampak yang sangat serius, tidak hanya pada bidang kesehatan, tetapi juga pada bidang ekonomi. Investor tidak dapat memprediksi pengaruh penurunan atau kenaikan harga minyak dunia selama pandemi Covid-19 terhadap keputusan pilihan investasinya. Melalui penelitian ini akan dilakukan analisis apakah Covid-19 akan berpengaruh terhadap pengaruh hubungan antara harga minyak dunia dengan prediksi *return* pasar dengan menggunakan data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian dari tanggal 01/03/2011 sampai dengan 14 /03/2022. Data yang akan dianalisis akan dibagi menjadi 3 jenis data panel untuk memudahkan analisis dalam mencari perbandingan pengaruh Covid-19 berdasarkan periode waktu tertentu dengan menggunakan indeks dow jones sebagai variabel intervening. Panel A menyajikan data sampel lengkap, Panel B berisi data sampel pra Covid-19 dan Panel C menyajikan data sampel selama masa Covid-19. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa dampak pandemi Covid-19 dapat menurunkan efektivitas kegiatan ekonomi dan membuat pasar modal tidak stabil, sehingga pengaruh harga minyak terhadap *return* pasar tidak akurat.

Kata Kunci : Covid-19, Harga Minyak, Pengembalian Pasar