ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal terhadap peristiwa pandemi covid-19 pada perusahaan jasa sektor *consumer cyclicals* di Indonesia dengan menggunakan indikator *abnormal return*. Peristiwa covid-19 yang diteliti meliputi peristiwa pengumuman kasus covid-19 pertama di Indonesia dan pengumuman pemberlakuan kebijakan normal baru di Indonesia.

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* dengan data-data yang diperoleh menggunakan data sekunder berupa data harga saham harian selama periode penelitian. Populasi yang digunakan adalah perusahaan jasa di sektor *consumer cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dengan kriteria tertentu sehingga diperoleh 71 sampel perusahaan.

Hasil penelitian dengan *wilcoxon signed rank test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kasus covid-19 pertama di Indonesia. Namun terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman pemberlakuan kebijakan normal baru di Indonesia.

Kata Kunci: *Event Study, Abnormal Return*, Covid-19, *New* normal