

Reaksi Pasar Terhadap Pandemi COVID-19: Studi Kasus Pada Saham Telekomunikasi di Negara ASEAN = Market Reactions To The COVID-19 Pandemic: An Event Study On Telecommunications Stock Returns Across ASEAN Countries

Vidiandra Azzahra Hariadi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920522884&lokasi=lokal>

Abstrak

Munculnya pandemi COVID-19 menyebabkan pergeseran digitalisasi secara masif. Meningkatnya penggunaan internet secara umum memicu penetrasi internet secara global, terutama di negara-negara berkembang seperti di kawasan ASEAN. Dengan demikian, pandemi menyorot peran penting sektor TIK, khususnya telekomunikasi, dan memicu diskusi tentang sifatnya yang semakin penting di masa modern sekarang. Dengan pertumbuhan minat yang disebutkan di atas, ada kemungkinan indikasi implikasi pasar keuangan terhadap sektor ini. Penelitian ini kemudian berupaya untuk mengeksplorasi implikasi pasar keuangan, melakukan studi peristiwa pada saham telekomunikasi setelah peristiwa penting COVID-19. Menggunakan metode event study dengan pengujian hipotesis GRANK, penelitian ini memilih total 17 saham di 5 negara yaitu Indonesia, Singapura, Thailand, Malaysia dan Filipina. Sebanyak 6 tanggal acara dipilih, dengan jendela acara total sepuluh hari (5 hari sebelum 5 hari setelah setiap tanggal acara) dan periode estimasi 120 hari. Temuan kemudian menunjukkan tren yang bervariasi di antara negara-negara ASEAN dan setiap tanggal peristiwa. Tanggal kejadian di awal selama pandemi, terutama terkait pengumuman awal COVID-19 sebagai pandemi dan kebijakan penguncian yang menyebabkan abnormal return yang relatif lebih terlihat.

.....The emergence of the COVID-19 pandemic led to a massive shift of digitalization. Increased general usage of the internet spiked global internet penetration, primarily in developing countries such as that in the ASEAN region. Thus, the pandemic highlighted the vital role of ICT, specifically telecommunications, and sparked discussion on its growing lucrative nature. With the aforementioned growth of interest, there is then probable indication of financial market implications for the sector. This research then seeks to explore the financial market implications, conducting an event study on telecommunication stocks following key COVID-19 events. Utilizing the event study method with GRANK hypothesis testing, this study selects a total of 17 stocks across 5 countries, namely Indonesia, Singapore, Thailand, Malaysia and the Philippines. A total of 6 event dates were selected, with an event window of ten days total (5 days prior to 5 days after each event date) and an estimation period of 120 days. The findings then indicate varying trends among ASEAN countries and each event date. Event dates that occurred earlier during the pandemic, particularly regarding initial announcement of COVID-19 as a pandemic and lockdown policies leading to relatively more prominent abnormal returns.