

Abstrak

Sejak kasus pertama dilaporkan pada Desember 2019, penemuan infeksi virus yang di diberi nama Covid-19 ini menjadi awal pandemi yang diumumkan WHO pada 11 Maret 2020. Dampak ekonomi yang tak terelakkan sangat nyata dengan jatuhnya Indeks SSCE sebesar 8,73 pada 2 Februari 2020 dengan penambahan jumlah kasus komulatif 23,27%. IHSG mencapai titik terendahnya pada 23 Maret 2020 pada posisi 3.937.63, satu bulan setelah terkonfirmasinya kasus pertama yang ditemukan di Indonesia pada 2 Maret 2020. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui seberapa pengaruh dari peningkatan kasus terkonfirmasi di Indonesia yang dianggap sebagai *rational* ekspektasi rasional dan perhatian atas penelusuran isu tantang pandemi Covid-19 yang dianggap menjadi input sentimen para investor terhadap pergerakan *Return* IHSG dan berbagai sektor industri. Data yang digunakan adalah data pergerakan IHSG dan indeks sektoral harian yang diambil dari yahoo.finance, data penelusuran isu yang diambil dari google trends pada periode 2 Maret 2020-29 September 2020 dengan total 139 data. Variabel dependen menggunakan tingkat perubahan pergerakan IHSG dan indeks sektoral. Sedangkan, untuk variabel independen menggunakan tingkat perubahan penelusuran isu. Variabel kontrol menggunakan pergerakan nilai tukar rupiah terhadap USD. Metode analisa menggunakan model regresi terhadap variable tersebut menjadi sebuah hasil yang bisa menjelaskan bagaimana pengaruh variable independen terhadap *return* IHSG dan indeks berbagai sektor industri. Penelitian mendapati hasil dimana ekspektasi rasional terhadap peningkatan jumlah kasus Covid-19 dan penelusuran isu terkait Covid-19, ekonomi dan saham mempengaruhi secara negatif dalam pergerakan IHSG. Faktor penelusuran isu Covid-19 menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan IHSG. Pada faktor ekspektasi rasional atas penambahan kasus Covid-19 memberikan pengaruh negatif terhadap pergerakan indeks, namun tidak memberikan pengaruh yang signifikan. Hasil ini diharapkan dapat memberikan masukan terhadap investor dalam mempertimbangkan penyusuna portofolio investasi. Pada sisi regulator dan emiten dalam menyikapi bahwa pengendalian pemberitaan media dan keterbukaan informasi fakta menjadi peran penting dalam pembentukan stimulus terhadap investor.

Kata kunci : Pandemi, Covid-19, JCI, ekonomi, sektoral.