ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk menguji pengaruh dua mekanisme perdagangan di Bursa Efek Indonesia yaitu *price limit* dan *trading halt* terhadap volatilitas return dan pembentukan harga selama terjadinya Covid-19 pada tahun 2020. Volatilitas return diukur dengan menggunakan metode return kuadrat. Sedangkan pembentukan harga diuji dengan dua tahap yaitu mengamati perilaku harga dan perilaku return.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga saham harian. Berdasarkan metode *purposive sampling,* didapatkan sampel sebanyak 48 saham. Metode analisis data menggunakan uji peringkat bertanda Wilcoxon, uji binomial, dan uji beda yang terdiri dari uji peringkat bertanda Wilcoxon satu sampel dan uji beda satu sampel.

Hasil menunjukkan bahwa *price limit* berpengaruh negatif terhadap volatilitas return. *Trading halt* berpengaruh positif terhadap volatilitas return Sementara, *price limit* dan *trading halt* berpengaruh negatif terhadap pembentukan harga. Hasil penelitian ini juga membuktikan bahwa kinerja *trading halt* lebih efektif daripada *price limit* ditinjau dari kemampuan mengurangi volatilitas return saham.

Kata Kunci: *price limit, trading halt,* volatilitas, pembentukan harga

SEMARANG
FEB UNDIP