

**ANALISIS PENGARUH PANDEMI COVID-19
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING
VOLUME ACTIVITY* PADA SAHAM LQ-45 DI BEI
TAHUN 2020
SKRIPSI**

*Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen*



Disusun Oleh :

Nama : Nada Safira
Nomor Pokok : K.2017.1 34237
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Keuangan

***SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEWARA
MALANG***

2021

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY PADA SAHAM LQ-45 DI BEI TAHUN 2020

Oleh:
NADA SAFIRA
K.2017.1.34237

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:
09 September 2021 dan dinyatakan LULUS



Menyetujui,
Dosen Pembimbing,

ttd

Drs.MARLI, MM

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkecamatan,

Drs.BUNYAMIN, M.M., Ph.D

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 26 Agustus 2021



NPK: K. 2017. L. 34237

SURAT RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçewara (P3.M)



STIE MALANGKUÇEWARA
d/h. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/III/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/IX/2018

SURAT KETERANGAN

Nomor: 0665.9/BAAK/VIII/2021

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Nada Safira
NPK : K.2017.1.34237
Jurusan : MANAJEMEN
Alamat : Jl Pramuka Gg Merpati No 3 01/09 Kalirejo Lawang Malang

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçewara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

ANALISIS PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY PADA SAHAM LQ-45 DI BEI TAHUN 2020
Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

27 AGUSTUS 2020

Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Lindananty, MM.
NIK. 202.710.194

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Dalam penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Peneliti mengucapkan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua yang telah membantu. Peneliti begitu banyak menerima bantuan, dukungan, doa, dan motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT dengan segala rahmat serta karunia-Nya yang memberikan kekuatan bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kepada Bapak Drs. Bunyamin, M.M, Ph.D, selaku Ketua STIE MALANGKUÇEÇWARA.
3. Kepada kedua orang tua tercinta Mochammad Budi Santoso dan Noor Aini, yang selama ini telah membantu peneliti dalam bentuk perhatian, kasih sayang, semangat, serta doa yang tidak henti-hentinya mengalir demi kelancaran dan kesuksesan peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Kemudian terima kasih kepada kakak saya.
4. Kepada Bapak Drs. Marli, M.M, selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan dukungan dan semangat dari awal sampai selesai.
5. Kepada Ibu Dra. Lindananty, M.M, selaku ketua jurusan Manajemen STIE MALANGKUÇEÇWARA.
6. Segenap dosen dan seluruh staf akademik yang selalu membantu dalam memberikan fasilitas, ilmu, serta pendidikan pada peneliti hingga dapat menunjang dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Kepada Sahabat dan Teman Terdekat, Dea Wahyu Permatasari, Aida Nur Rahma, Meylia Margaretha, Wahyu Chyntia, Monika Amalia yang telah menjadi sahabat terbaik bagi peneliti dan selalu memberikan semangat, dukungan, serta doa sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Untuk Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Jung Jungkook terimakasih telah menemani hari-hari penulis dengan lagu serta motivasi yang diberikan dalam menyusun skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas semua kebaikan yang telah diberikan yang telah diberikan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi peneliti umumnya kepada para pembaca.

Malang, 24 September 2021

Penulis,

Nada Safira

ABSTRAK

Secara garis besar, pada penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari peristiwa pandemi Covid-19 pada tahun 2020 terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity. Dalam penelitian ini melihat saham yang telah masuk ke dalam saham LQ-45 periode Februari-April 2020, dalam LQ-45 tersebut mendapatkan 45 perusahaan sebagai sampel penelitian. Dalam periode pengamatan dilakukan 30 hari sebelum pengumuman pandemi dan 30 sesudah pengumuman pandemi, selama periode pengamatan mendapatkan 30 hari bursa. Metode analisis ini menggunakan metode Event Study.

Pada hasil penelitian yang menunjukkan *abnormal return* signifikan positif pada t-17, t-10, t-9, t+22, t+24, t+25, t+29. Sedangkan pada t-29, t-28, t-25, t-22, t-15, t-13, t-12, t-6, t-5, t+5, t+7, t+8, t+11, t+12, t+19 dan t+26 menghasilkan *abnormal return* negatif. Berdasarkan Hasil pengujian, dengan membandingkan antara Average Abnormal Return sebelum dan Average Abnormal Return sesudah pengumuman pandemi covid-19 2020, dapat terlihat bahwa Average Abnormal Return tidak signifikan secara statistik yaitu nilai sig > tingkat signifikan dari 0,05. Maka hipotesis kedua tersebut tidak terbukti atau tidak terdapatnya perbedaan yang signifikan. Dari hasil uji beda Average Trading Volume Activity sebelum dan sesudah pengumuman pandemi covid-19 2020, menunjukkan bahwa secara signifikan terdapat perbedaan yang signifikan terhadap ATVA. Dari hasil pengujian ditunjukkan bahwa adanya penurunan ATVA pada periode sesudah pengumuman pandemi covid-19 2020. Hal ini membuat hipotesis ketiga pada penelitian ini terbukti. Terdapat perbedaan signifikan Average Trading Volume Activity sebelum dan sesudah pengumuman pandemi covid-19.

Kata Kunci: *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Studi Peristiwa, Pandemi Covid-19 2020, Index LQ-45.*

ABSTRACT

In board outline, this study aims to determine the effect of the COVID-19 pandemic in 2020 on Abnormal Return and Trading Volume Activity. In this study, looking at stocks that have entered the LQ-45 stock for the period February-April 2020, in the LQ-45, 45 companies were selected as research samples. In the observation period, 30 days before the announcement of the pandemic and 30 after the announcement of the pandemic, during the observation period, you get 30 trading days. This analysis method uses the Event Study method.

In the results of the study, which showed significant positive abnormal returns at t-17, t-10, t-9, t+22, t+24, t+25, t+29. While at t-29, t-28, t-25, t-22, t-15, t-13, t-12, t-6, t-5, t+5, t+7, t+8, t+11, t+12, t+19 and t+26 produce negative abnormal returns. Based on the test results, by comparing the Average Abnormal Return before and the Average Abnormal Return after the announcement of the 2020 covid-19 pandemic, it can be seen that the Average Abnormal Return is not statistically significant, namely the sig value > a significant level of 0.05. So the second hypothesis is not proven or there is no significant difference. From the results of the different tests of Average Trading Volume Activity before and after the announcement of the 2020 covid-19 pandemic, it shows that there is a significant difference in ATVA. From the test results, it is shown that there is a decrease in ATVA in the period after the announcement of the 2020 covid-19 pandemic. This makes the third hypothesis in this study proven. There is a significant difference in Average Trading Volume Activity before and after the announcement of the covid-19 pandemic.

Keywords: *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study, Covid-19 Pnademic 2020, Index LQ-45.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
SURAT RISET.....	iv
RIWAYAT HIDUP.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I	
Pendahuluan.....	16
1.1 Latar Belakang Masalah.....	16
1.2 Rumusan Masalah.....	19
1.3 Tujuan Penelitian.....	19
1.4 Manfaat Penelitian.....	19
BAB II	
2.1 Tinjauan Teori	21
2.1.1 Pasar Modal	21
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar.....	22
2.1.3 Saham.....	24
2.1.4 Event Study (Studi Peristiwa).....	26
2.1.5 Abnormal Return.....	27
2.1.6 Trading Volume Activity (TVA).....	29
2.2 Tinjauan Peneliti Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36
2.4 Pengembangan Hipotesa.....	37
BAB III	
METODE PENELITIAN.....	38

3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Populasi dan Sampel.....	38
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	39
3.4 Definisi Operasional.....	40
3.5 Metode Analisi	41
BAB IV	
4.1 HASIL PENELITIAN	46
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	46
4.1.2 Indeks LQ-45.....	47
4.2 Analisis Deskriptif.....	58
4.3 Pengujian Hipotesis.....	60
4.3.1 Uji Hipotesis 1	60
4.3.2 Uji Hipotesis 2.....	63
4.3.3 Uji Hipotesis 3.....	67
4.4 Pembahasan	69
4.4.1 Analisis Hasil Pengujani Abnormal Return	69
4.4.2 Analisis Hasil Pengujian Average Abnormal Return.....	70
4.4.3 Analisis Hasil Pengujian Average Trading Volume Activity.....	71
BAB V	
PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Kontribusi Penelitian	73
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	73
5.4 Saran	74
DAFTAR PUSTAKA.....	75
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

2.1	Penelitian Terdahulu	28
4.1	Daftar Saham Untuk Perhitungan Indeks LQ-45 Periode Mei s.d Juli 2020	43
4.2	Statistic Deskriptif Variabel Peneliti	53
4.3	Hasil Uji <i>Abnormal Return</i> Disekitar Peristiwa Pengumuman Pandemi Covid-19	55
4.4	Uji Normalitas	59
4.5	Hasil Uji Beda <i>Average Abnormal Return</i> Dengan Metode <i>Paried Sample T-Test</i>	60
4.6	Uji One Sample <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Menggunakan SPSS 26	62
4.7	Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Menggunakan SPSS 26	63

DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka Pemikiran	31
-----	--------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-1	Statistic Deskriptif Variabel Penelitian	75
Lampiran-2	Volume Perdagangan Saham LQ45 Selama Periode Pengamatan	76
Lampiran-3	Daftar Trading Volume Activity Seluruh Saham LQ45 Selama Periode Pengamatan	94
Lampiran-4	Daftar Abnormal Return Saham LQ45 Selama Periode Pengamatan	112
Lampiran-5	Hasil Uji One Sample T-Test Abnormal Return Dengan Program SPSS 26	130

