

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP  
PELAKSANAAN VAKSINASI COVID-19 PERTAMA DI  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada**

**Universitas Pendidikan Ganesha**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam**

**Menyelesaikan Program Sarjana Ekonomi**

**Jurusan Ekonomi dan Akuntansi**

**Program Studi S1 Akuntansi**

**Oleh**

**Komang Triada**

**NIM. 1717051301**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

**SINGARAJA**

**2022**

**SKRIPSI**  
**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN**  
**MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPI**  
**GELAR SARJANA EKONOMI**



Pembimbing I,

Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si.  
NIP. 198804012018032001

Pembimbing II,

Ni Luh Gede Erry Sulindawati, S.E., Ak, M.Pd.  
NIP. 196909042003122001

## **LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PENGUJI**

Skripsi oleh Komang Triada  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 14 Februari 2022

Dewan penguji,

Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si.  
NIP. 198804012018032001

(Ketua)

Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak, M.Pd.  
NIP. 196909042003122001

(Anggota)

I Putu Julianito, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 198207062014041001

(Anggota)

## **LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN**

### **SKRIPSI**

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

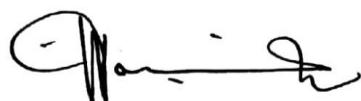
Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 14 Februari 2022

**Mengetahui,**

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.  
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197906162002121003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis saya yang berjudul "Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pelaksanaan Vaksinasi Covid-19 Pertama di Indonesia" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjipilakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keasliannya karya saya ini.

Singaraja, 11 Februari 2022  
Yang membuat pernyataan,



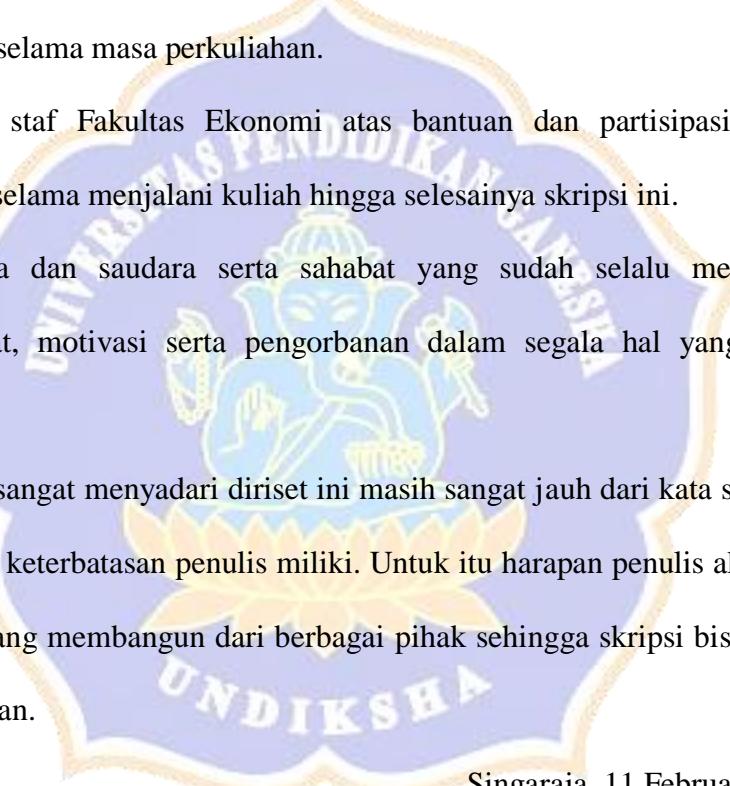
KOMANG TRIADA  
NIM. 1717051301

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Pelaksanaan Vaksinasi Covid-19 Pertama di Indonesia**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha beserta para Wakil Rektor atas fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta para wakil Dekan atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberi dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah melayani administrasi selama menyelesaikan skripsi ini dan selalu memberi bimbingan, dan motivasi di menyelesaikan studi ini.
5. Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang selalu memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

- 
6. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak, M.Pd., selaku Pembimbing II yang selalu memberi bimbingan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
  7. I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak., selaku Penelaah yang selalu memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
  8. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi atas segala ilmu pengetahuan, didikan selama masa perkuliahan.
  9. Seluruh staf Fakultas Ekonomi atas bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesaiannya skripsi ini.
  10. Orangtua dan saudara serta sahabat yang sudah selalu memberikan semangat, motivasi serta pengorbanan dalam segala hal yang penulis lakukan.

Penulis sangat menyadari diriset ini masih sangat jauh dari kata sempurna, melihat dari keterbatasan penulis miliki. Untuk itu harapan penulis akan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sehingga skripsi bisa menuju kesempurnaan.

Singaraja, 11 Februari 2022

KOMANG TRIADA  
NIM. 1717051301

## DAFTAR ISI

<b>PRAKATA .....</b>	i
<b>ABSTRAK .....</b>	iii
<b>DAFTAR ISI.....</b>	v
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	vii
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	viii
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	1
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Identifikasi Masalah .....	8
1.3    Pembatasan Masalah .....	9
1.4    Rumusan Masalah .....	9
1.5    Tujuan Penelitian.....	9
1.6    Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN TEORI .....</b>	11
2.1    Teori Sinyal .....	11
2.2    Study Peristiwa.....	11
2.3    Pasar Modal .....	12
2.4    Saham .....	13
2.5    Pasar Modal Efisien.....	13
2.6    Indeks LQ45 .....	14
2.7    Pengembalian Saham.....	14
2.8    Abnormal Return.....	15
2.9    Volume Perdagangan Saham.....	15
2.10    Vaksinasi .....	16
2.11    Kajian Hasil Penelitian yang Relevan .....	17
2.12    Kerangka Berpikir .....	34
2.13    Hipotesis Penelitian.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	38

3.1	Rancangan Penelitian .....	38
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	39
3.2.1	Populasi .....	39
3.2.2	Sampel Penelitian.....	39
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	42
3.3.1	Variabel Penelitian .....	42
3.3.2	Definisi Oprasional Variabel.....	42
3.4	Metode Pengumpulan Data .....	45
3.5	Metode Analisis Data .....	46
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	.....	48
4.1	Deskripsi Data Penelitian .....	48
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.3	Uji Normalitas .....	52
4.4	Uji Hipotesis.....	55
4.4.1	Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i> .....	55
4.4.2	Uji Hipotesis Trading Volume Activity.....	56
4.5	Pembahasan .....	57
4.5.1	Abnormal return saham perusahaan LQ45 sebelum dan sesudah pelaksanaan vaksinasi Covid-19 pertama di Indonesia .....	57
4.5.2	Trading Volume Activity saham perusahaan LQ45 sebelum dan sesudah pelaksanaan vaksinasi Covid-19 pertama di Indonesia.....	59
4.6	Implikasi .....	61
<b>BAB V</b>	.....	64
5.1	Rangkuman.....	64
5.2	Simpulan.....	65
5.3	Saran .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	68

## DAFTAR TABEL

<b>Table</b>		<b>Halaman</b>
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	18
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Sampel Indeks LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2020 s.d Januari 2021 Indeks .....	44
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	53
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	55
Tabel 4.3	Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	57
Tabel 4.4	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	58
Tabel 4.5	Uji <i>Paired Sample T-Test</i> .....	60
Tabel 4.6	Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks</i> .....	61

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 : Kerangka Berpikir.....	37
Gambar 3.1 : Rancangan Penelitian.....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran</b>		<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian.....	75
Lampiran 2	Harga Penutupan Saham.....	77
Lampiran 3	Harga Penutupan Indeks LQ 45.....	80
Lampiran 4	Return Sesungguhnya.....	83
Lampiran 5	Return Ekspektasi.....	86
Lampiran 6	<i>Abnormal Return</i> .....	89
Lampiran 7	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Peristiwa .....	92
Lampiran 8	Saham yang Diperdagangkan.....	94
Lampiran 9	Saham yang Beredar.....	97
Lampiran 10	<i>Trading Volume Activity</i> .....	100
Lampiran 11	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah Peristiwa .....	103
Lampiran 12	Uji Statistik Deskriptif.....	105
Lampiran 13	Uji Normalitas.....	106
Lampiran 14	Uji <i>Paired Sample T-Test</i> .....	107
Lampiran 15	Uji <i>Wilcoxon Signed Rank</i> .....	108