

**ANALISIS KOMPARATIF REAKSI *ABNORMAL RETURN*, *CUMMULATIVE ABNORMAL RETURN*,
DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN
SESUDAH *TREND* NFT DI INDONESIA**

SKRIPSI



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 MENCAPAI
GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

Pembimbing II,



Dr. Nyoman Trisna Herawati, SE., Ak., M.Pd.
NIP. 197703152002122003

Skripsi oleh Ni Kadek Suantari
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 4 Juli 2022

Dewan Penguji,



Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

(Ketua)



Dr. Nyoman Trisna Herawati, SE., Ak., M.Pd.
NIP. 197703152002122003

(Anggota)



I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.
NIP. 197311092010121001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

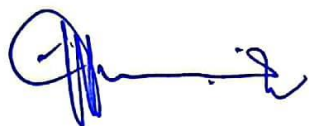
Pada:

Hari : Senin
Tanggal : 12 Juli 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Analisis Komparatif Reaksi *Abnormal Return*, *Cummulative Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Trend NFT* di Indonesia**”, beserta isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudia ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 4 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



Ni Kadek Suantari

NIM. 1817051101

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, karena berkat rahmat Beliau penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Komparatif Reaksi *Abnormal Return*, *Cummulative Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Trend* NFT di Indonesia”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, baik itu bantuan moral maupun material. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd, selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak, selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Dr. Nyoman Trisna Herawati, SE., Ak., M.Pd, selaku pembimbing pendamping yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si., selaku penelaah yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Staf dosen Program Studi S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan bantuan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini,
9. Kedua orang tua dan keluarga yang telah memberikan semangat, dukungan, dan juga doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

10. Teman-teman terkasih (UPS) yang selalu suportif, responsif, dan informatif, saling mendukung satu sama lain dengan segala canda tawa serta drama dalam proses penyusunan skripsi.
11. Egi, yang telah memberikan dukungan dengan rajin menyuplai makanan kesukaan dan sudah berusaha sekuat tenaga untuk tidak mengganggu kesehatan mental peneliti agar proses penyusunan skripsi tidak terhambat.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.
13. Serta diri saya sendiri, yang telah berusaha sekuat tenaga, bersusah payah, dengan perasaan sedih maupun senang, tangis dan tawa, melewati segala musibah dan anugrah untuk membanggakan orangtua dan merampungkan study strata 1 dengan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 4 Juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

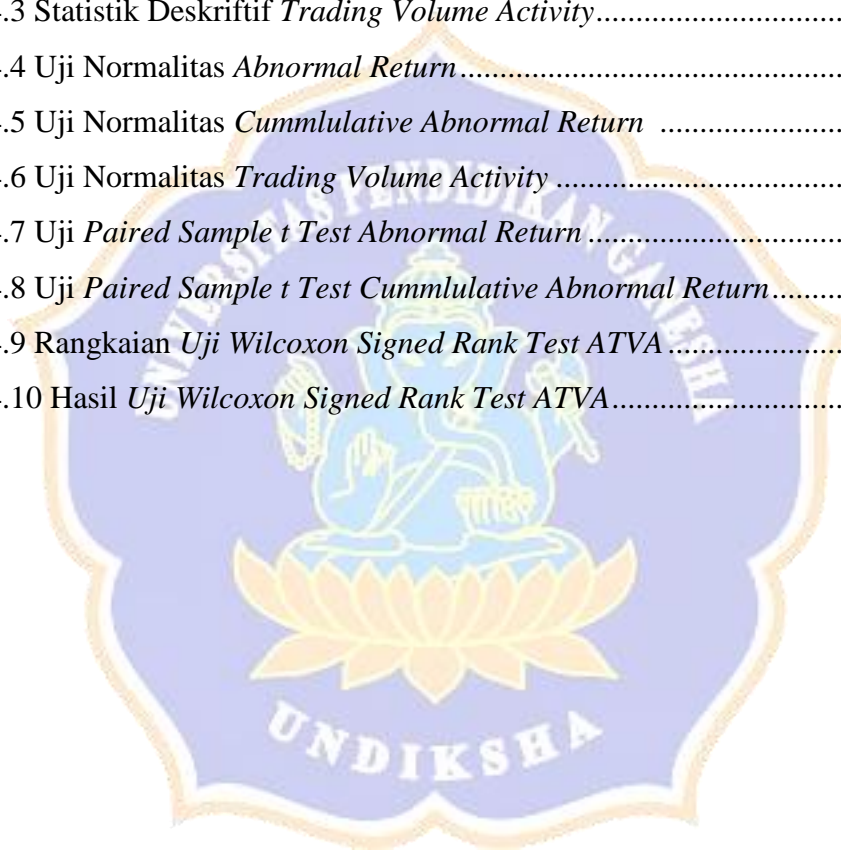
| | |
|--|-----|
| PRAKATA..... | i |
| ABSTRAK..... | i |
| DAFTAR ISI..... | iii |
| DAFTAR TABEL..... | v |
| DAFTAR GAMBAR..... | vi |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | vii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 8 |
| 1.3 Pembatasan Masalah..... | 8 |
| 1.4 Rumusan Masalah..... | 9 |
| 1.5 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.6 Manfaat Hasil Penelitian..... | 9 |
| BAB II KAJIAN TEORI..... | 11 |
| 2.1 Deskripsi Teoritis..... | 11 |
| 2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan..... | 22 |
| 2.3 Kerangka Berpikir..... | 25 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 27 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 31 |
| 3.1 Rancangan Penelitian..... | 31 |
| 3.2 Subjek Penelitian..... | 31 |
| 3.3 Variabel dan Definisi Operasional..... | 33 |
| 3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data..... | 35 |
| 3.5 Metode dan Teknik Analisis Data..... | 37 |
| 3.6 Jadwal Waktu Penelitian..... | 38 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 39 |
| 4.1 Deskripsi Data..... | 39 |
| 4.2 Pengujian Normalitas..... | 47 |
| 4.3 Pengujian Hipotesis..... | 50 |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian..... | 54 |

| | | |
|---------------------|----------------|----|
| 4.5 | Implikasi..... | 64 |
| BAB V PENUTUP..... | | 66 |
| 5.1 | Rangkuman..... | 66 |
| 5.2 | Simpulan..... | 67 |
| 5.3 | Saran..... | 68 |
| DAFTAR RUJUKAN..... | | 69 |
| LAMPIRAN..... | | 73 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|---------|
| Tabel | Halaman |
| Tabel 1.1 Fluktuasi Indeks Kompas100 pada t-5 sampai t+5 Fenomena NFT | 5 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 22 |
| Tabel 3.1 Penentuan Sampel | 32 |
| Tabel 3.2 Jadwal Waktu Penelitian | 37 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> | 39 |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Cummlulative Abnormal Return</i> | 41 |
| Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> | 44 |
| Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> | 46 |
| Tabel 4.5 Uji Normalitas <i>Cummlulative Abnormal Return</i> | 47 |
| Tabel 4.6 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> | 48 |
| Tabel 4.7 Uji <i>Paired Sample t Test Abnormal Return</i> | 49 |
| Tabel 4.8 Uji <i>Paired Sample t Test Cummlulative Abnormal Return</i> | 51 |
| Tabel 4.9 Rangkaian <i>Uji Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i> | 52 |
| Tabel 4.10 Hasil <i>Uji Wilcoxon Signed Rank Test ATVA</i> | 53 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|---------|
| Gambar | Halaman |
| Gambar 2.1 Kerangka Berpikir | 25 |
| Gambar 4.1 Grafik rata-rata <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah peristiwa Trend NFT..... | 41 |
| Gambar 4.2 Grafik rata-rata <i>cummulative abnormal return</i> sebelum dan sesudah peristiwa Trend NFT | 43 |
| Gambar 4.3 Grafik rata-rata <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah peristiwa Trend NFT | 45 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 01. Daftar Sampel | 70 |
| Lampiran 02. Daftar Perusahaan Indeks Kompas 100..... | 72 |
| Lampiran 03a. Tabulasi Data <i>Abnormal Return</i> | 74 |
| Lampiran 03b. Tabulasi Data <i>Cummulative Abnormal Return</i> | 76 |
| Lampiran 03c. Tabulasi Data <i>Trading Volume Activity</i> | 78 |
| Lampiran 04. Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> , <i>Cummulative Abnormal Return</i> , dan <i>Trading Volume Activity</i> | 82 |
| Lampiran 05. Hasil Pengujian Normalitas <i>Abnormal Return</i> , <i>Cummulative Abnormal Return</i> , dan <i>Trading Volume Activity</i> | 84 |
| Lampiran 06. Hasil Pengujian Hipotesis..... | 86 |

