

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KEBIJAKAN *NEW
NORMAL* INDONESIA DALAM MENGATASI PANDEMI
*CORONA VIRUS DISEASE 2019 (COVID - 19)***

(Event Study Pada Indeks Saham LQ-45 Tahun 2020)

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Akuntansi

Oleh

Ni Luh Prasetiani Agustini

NIM 1617051133

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

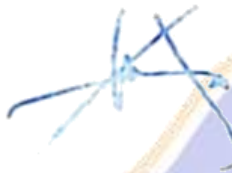
2023

SKRIPSI
DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI



Skripsi oleh Ni Luh Prasetyani Agustini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal : 14 Juni 2023

Dewan Penguji,



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

(Ketua)



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP: 197008152001121002

(Anggota)



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A.
NIP: 198208262008121002

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana akuntansi

Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 14 Juni 2023

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP.19681029199303200



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

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Terhadap Kebijakan New Normal Indonesia Dalam Mengatasi Pandemi Corona Virus Disease 2019 (Covid - 19) (Event Study Pada Indeks Saham LQ-45 Tahun 2020)” beserta seluruh 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 kemudian ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya saya ini atau klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 14 JUNI 2023
Saya membuat pernyataan,



METERAI
TEMPEL
Rp. 10.000
D.K. 79AKOX423517269

INI Luh Prasetyani Agustini
NIM. 1617051133

DAFTAR ISI

PRAKATA	vii
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Pembatasan Masalah	8
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	10
BAB II KAJIAN TEORI	11
2.1 Signaling Theory	11
2.2 Abnormal Return	12
2.3 Trading Volume Activity (TVA)	13
2.4 Pasar Efisien	14
2.5 Fundamental Ekonomi Makro	17
2.6 Kebijakan New Normal	18
2.7 Event Study	19
2.8 Pasar Modal dan LQ45	20
2.9 Hasil Penelitian Yang Relevan	22
2.10 Kerangka Berpikir	25
2.11 Rumusan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.3 Jenis dan Sumber Data	33
3.4 Definisi Operasional Variabel	34
3.5 Metode Analisis Data	36

1. Analisis Statistik Deskriptif.....	37
2. Uji Asumsi Klasik	38
3. Uji Hipotesis.....	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Deskripsi Data	47
4.2 Analisis Data dan Interpretasi	50
4.3 Pembahasan Hipotesis	63
4.4 Implikasi Penelitian	68
BAB V PENUTUP.....	67
5.1 Rangkuman.....	67
5.2 Simpulan.....	69
5.3 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	78



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel	32
Tabel 4.1 Daftar Objek Penelitian.....	47
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif (<i>Abnormal Return</i>)	49
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif (<i>Trading Volume Activity</i>).....	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (<i>Abnormal Return</i>).....	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Untuk Hari H (<i>Abnormal Return</i>).....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Untuk Sesudah New Normal (<i>Abnormal Return</i>)	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Perbandingan (<i>Abnormal Return</i>).....	52
Tabel 4.8 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas (<i>Trading Volume Activity</i>)	57
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas Hari H (<i>Trading Volume Activity</i>)	58
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas Sesudah New Normal (<i>Trading Volume Activity</i>)	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Perbandingan (<i>Trading Volume Activity</i>).....	59
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> (<i>Trading Volume Activity</i>)...	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka berpikir penelitian..... 27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Harga Saham Indeks LQ45	78
Lampiran 2. Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah	78
Lampiran 3. Rata-Rata Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah	80

