

**Analisis Reaksi Pasar Pada Penetapan Status Darurat Global Ke
Level Tertinggi Terkait *Virus Corona* Oleh WHO (*World Health
Organization*) Pada Bursa Efek Indonesia**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
JURUSAN EKONOMI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2020**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT – SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

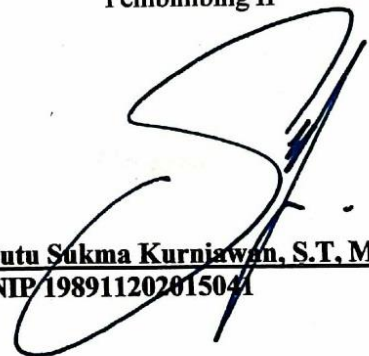
Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.,Si.,Ak
NIP 197912062008122001

Pembimbing II



Putu Sukma Kurniawan, S.T., M.A
NIP/198911202015041

Skripsi oleh I Kadek Subrata ini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 19 Juni 2020

Dewan Penguji



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.Si,Ak
NIP 197912062008122001

(Ketua)



Putu Sukma Kurniawan, S.T.,M.A
NIP 198911202015041

(Anggota)



Made Aristia Prayudi, S.A.,M.Sc.,Ak
NIP 198809212015041002

(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 : Jumat

Tanggal : 19 Juni 2020

Mengetahui,

Ketua Ujian,



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

Sekretaris Ujian,



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

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



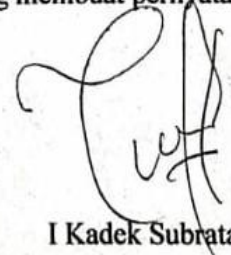
Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak
NIP 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Reaksi Pasar Pada Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait *Virus Corona* Oleh WHO (*World Health Organization*) Pada Bursa Efek Indonesia ” beserta seluruh isinya adalah benar- benar karya sendiri, saya tidak melakukan penjiplakan dan mengutip dengan cara – cara yang tidak sesuai dengan etika 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 klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 16 Juni 2020

Yang membuat pernyataan



I Kadek Subrata

NIM. 1617051161

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Analisis Reaksi Pasar Pada Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait Virus Corona Oleh WHO (World Health Organization) Pada Bursa Efek 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,SE.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. Anantawikrama Tungga Atmadja, SE.,Ak.,M.Si.,selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan 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, sekaligus selaku Pembimbing Akademik yang selalu meberikan bimbingan, arahan dan motivasii dalam menyelesaikan studi ini.

5. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,M.Si.,Ak., selaku Pembimbing I yang selalu memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Putu Sukma Kurniawan. S.T.,M.A., selaku Pembimbing II yang selalu memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi atas segala ilmu pengetahuan, didikan yang sudah diberikan selama masa perkuliahan.
8. Seluruh staf Fakultas Ekonomi atas bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
9. Orangtua dan saudara serta sahabat yang sudah selalu memberikan semangat, motivasi serta pengorbanan dalam segala hal yang penulis lakukan.
10. Teman – teman “ Pembokat Akuntansi” yang sudah selalu bersama suka maupun duka dalam menikmati masa- masa perkuliahan.
11. Teman – teman KKN Kelating yang sudah selalu memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penelitian ini masih sangat jauh dari kata sempurna, melihat dari keterbatasan – keterbatasan yang penulis miliki. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak sehingga skripsi ini bisa menuju kesempurnaan.

Singaraja, 16 Juni 2020

Penulis,

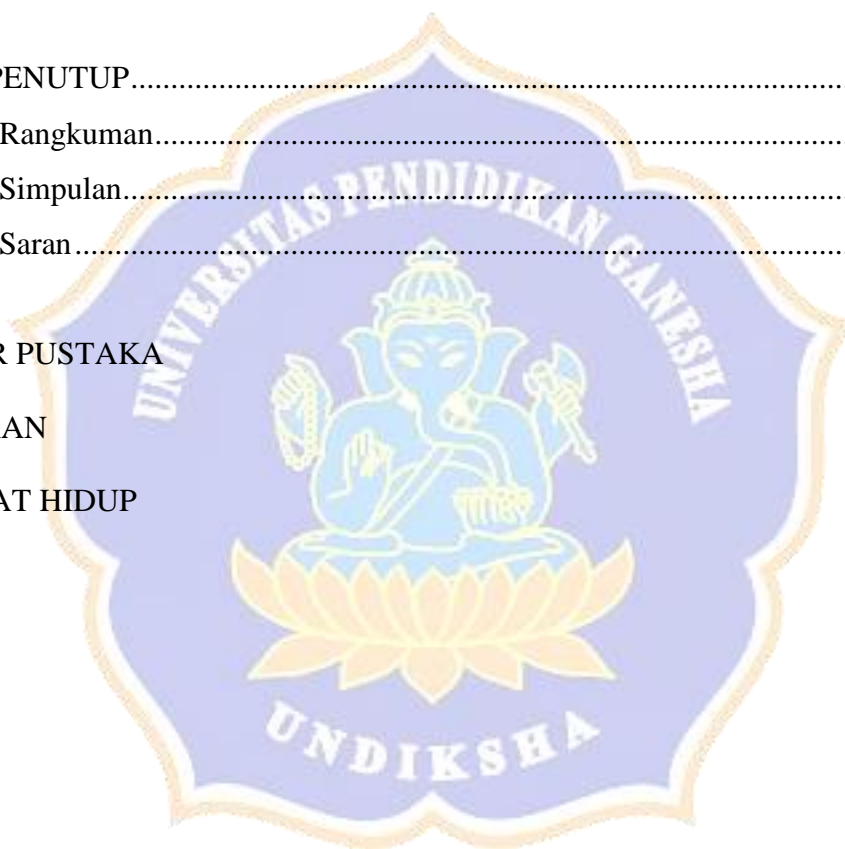
DAFTAR ISI

HALAMAN

JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PEGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
MOTTO	vi
PRAKATA	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
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 Penelitian	10
BAB II KAJIAN TEORI	12
2.1 Teori Sinyal (Signaling Theory)	12
2.2 Pengertian Pasar Modal	12
2.3 Efek Pasar Modal	15
2.4 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Saham	18

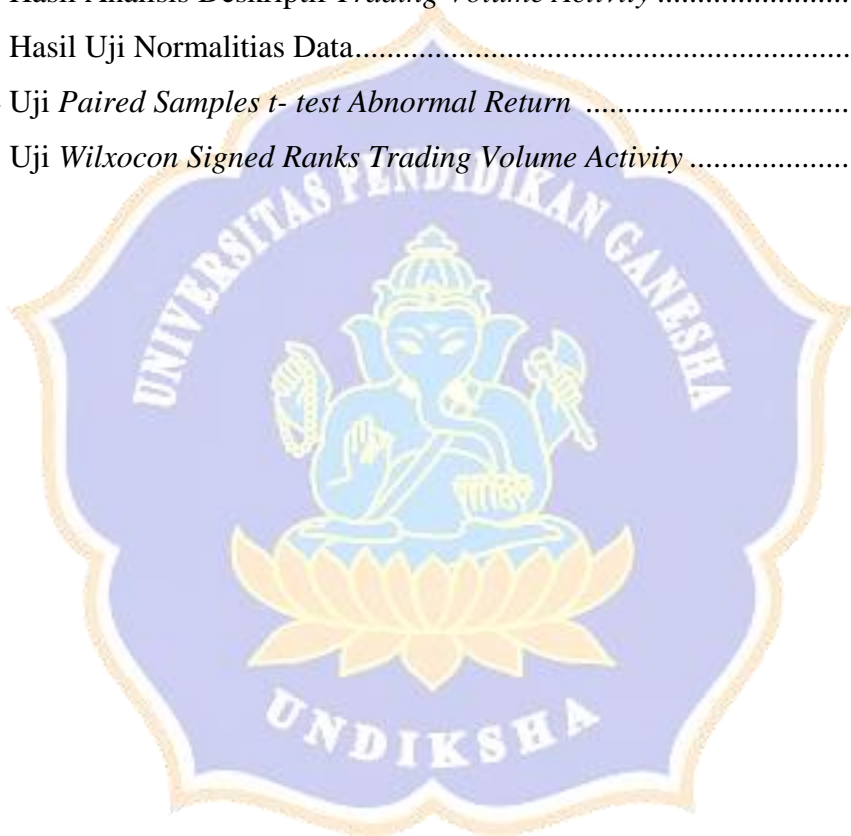
2.5	<i>Abnormal Return</i>	21
2.6	<i>Trading Volume Activity</i>	23
2.7	Saham LQ45.....	24
2.8	Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	25
2.9	Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	26
2.10	Kerangka Berfikir	30
2.11	Hipotesis Penelitian	30
2.11.1	<i>Abnormal Return</i> dan Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait <i>Virus Corona</i> oleh WHO.....	30
2.11.2	<i>Trading Volume Activity</i> dan Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait <i>Virus Corona</i> oleh WHO.....	33
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		35
3.1	Rancangan Penelitian.....	35
3.2	Jenis dan Sumber Data	37
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.4	Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	38
3.5	Metode Pengumpulan Data	41
3.6	Metode Analisis Data	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		46
4.1	Deskripsi Data.....	46
4.1.1	<i>Abnormal Return</i>	48
4.1.2	<i>Trading Volume Activity</i>	49
4.2	Hasil Uji Normalitas	50
4.3	Pengujian Hipotesis.....	52
4.3.1	Hipotesis 1.....	52
4.3.2	Hipotesis 2.....	53
4.4	Pembahasan.....	54

4.4.1	<i>Hubungan Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi terkait Virus Corona oleh WHO dan Abnormal Return.....</i>	54
4.4.2	<i>Hubungan Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi terkait Virus Corona oleh WHO dan Trading Volume Activity</i>	58
4.5	Implikasi Penelitian.....	61
BAB V PENUTUP.....		64
5.1	Rangkuman.....	64
5.2	Simpulan.....	65
5.3	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		
RIWAYAT HIDUP		



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Fluktuasi Saham LQ 45	6
Tabel 2.1 Penelitian Yang Relevan Terdahulu	26
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	48
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	51
Tabel 4.4 Uji <i>Paired Samples t- test Abnormal Return</i>	52
Table 4.5 Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Trading Volume Activity</i>	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	30
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian	68
Lampiran 2. Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	70
Lampiran 3. <i>Actual Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	72
Lampiran 4. Harga Penutupan Indeks LQ45.....	74
Lampiran 5. <i>Expected Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	76
Lampiran 6. <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	78
Lampiran 7. Saham Yang Diperdagangkan	80
Lampiran 8. Data Saham Yang Beredar	82
Lampiran 9. <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	84
Lampiran 10. Hasil Analisis Deskriptif	86
Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas Data	86
Lampiran 12. Hasil Uji <i>Paired Samples t-test Abnormal Return</i>	87
Lampiran 13. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Trading Volume Activity</i>	87