

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM
DAN SESUDAH PENGUMUMAN KEBIJAKAN
PEMERINTAH TENTANG STATUS DARURAT
BENCANA *COVID-19***

SKRIPSI



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

2021

SKRIPSI

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

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197307271999031001

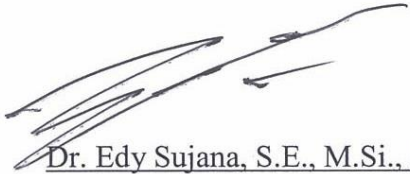
Pembimbing II,



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

Skripsi oleh Komang Endri Agustiawan
Telah dipertahankan di depan penguji
Pada tanggal 18 Januari 2021

Dewan Penguji,



Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197307271999031001

(Ketua)



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

(Anggota)



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

(Anggota)

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

Pada :

Hari : Senin

Tanggal : 18 Januari 2021


Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan Pemerintah Tentang Status Darurat Bencana Covid-19**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan ataupun pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya bersedia menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 28 Oktober 2020

Yang membuat pernyataan,



Komang Endri Agustiawan

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa/Ida Sang Hyang Widhi Wasa atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“REAKSI PASAR MODAL INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN KEBIJAKAN PEMERINTAH TENTANG STATUS DARURAT BENCANA COVID-19”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan kerendahan dan ketulusan hati melalui kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

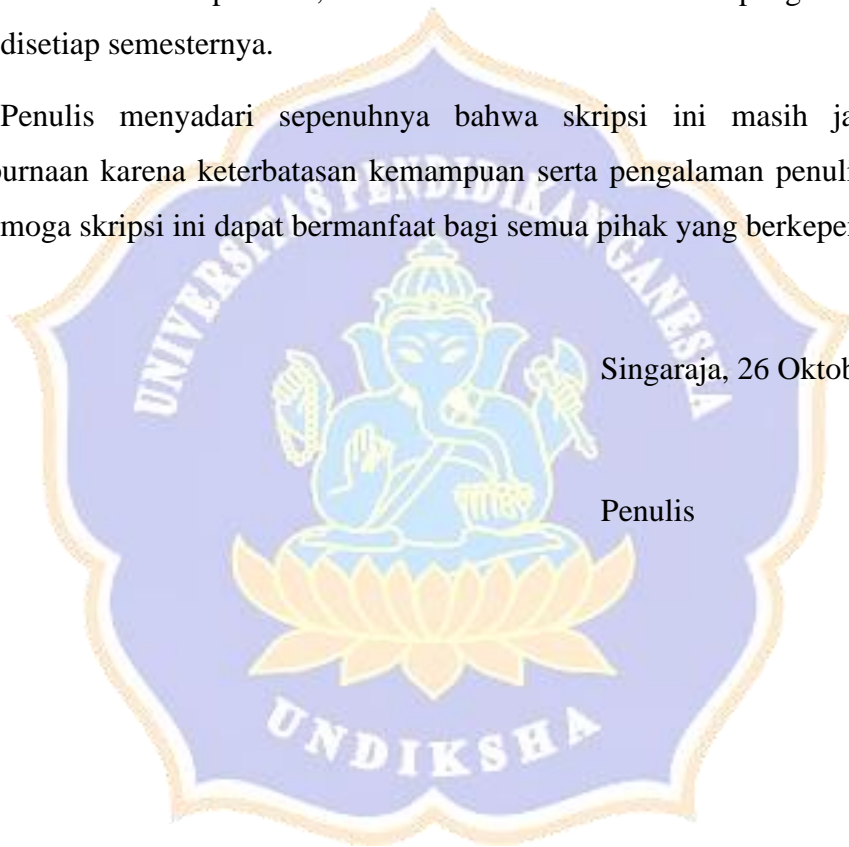
1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Kordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah membantu dalam administrasi selama menyelesaikan skripsi ini.
5. Dr. Edy Sujana, S.E., Ak., M.Si. selaku Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu memberikan petunjuk, saran, semangat dan motivasi yang sangat berharga kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si. Ak. selaku Pembimbing II yang memberikan masukan-masukan dan petunjuk, semangat dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
7. I Nyoman Putra Yasa, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bantuan, dukungan dan semangat selama masa perkuliahan serta dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Bapak/Ibu Dosen di Lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendidik penulis selama ini.
9. Kepada kedua orang tua tercinta, saudara, serta anggota keluarga lainnya, yang dengan tulus memberikan kasih sayang, doa restu, motivasi, dan perhatian yang begitu besar sehingga penulis merasa terdorong untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada teman-teman seperjuangan angkatan tahun 2016 yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terimakasih telah memberikan pengalaman baru disetiap semesternya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan kemampuan serta pengalaman penulis. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 26 Oktober 2020

Penulis



DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
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.....	9
BAB II KAJIAN TEORI	11
2.1. Deskripsi Teoritis.....	11
2.1.1. <i>Grand Theory - Signalling Theory</i>	11
2.1.2. <i>Event Study</i>	12
2.1.3. Pasar Modal	13
2.1.4. Pasar Modal Efisien	14
2.1.5. Return Saham.....	17
2.1.6. <i>Expected Return</i>	19
2.1.7. <i>Abnormal Return (AR)</i>	20
2.1.8. <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	21
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Berpikir.....	26
2.4. Hipotesis	28

2.4.1. Hubungan pengumuman kebijakan pemerintah tentang status darurat bencana <i>covid-19</i> dengan <i>Abnormal Return</i> (AR) saham-saham indeks LQ45	28
2.4.2. Hubungan pengumuman kebijakan pemerintah tentang status darurat bencana <i>covid-19</i> dengan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) saham-saham indeks LQ45	29

BAB III METODE PENELITIAN 31

3.1. Rancangan Penelitian.....	31
3.2. Jenis Penelitian.....	33
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	33
3.4. Populasi dan Sampel.....	34
3.4.1. Populasi.....	34
3.4.2. Sampel.....	34
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	36
3.5.1. Studi Dokumentasi.....	37
3.5.2. Penelitian Kepustakaan (<i>Library Research</i>)	37
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.6.1. Pengumuman Kebijakan Pemerintah Tentang Status Darurat Bencana <i>Covid-19</i>	37
3.6.2. <i>Abnormal Return</i> (AR)	38
3.6.3. <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	40
3.7. Metode Analisis Data.....	41
3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	41
3.7.2. Uji Normalitas.....	41
3.7.3. Uji Hipotesis	42

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN..... 44

4.1. Analisis Statistik Deskriptif	44
4.1.1. <i>Abnormal Return</i> (AR)	45
4.1.2. <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	46
4.2. Hasil Uji Normalitas	47
4.3. Hasil Uji Hipotesis	49

4.3.1. Hipotesis I	49
4.3.2. Hipotesis II	50
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	51
4.4.1. Hubungan pengumuman kebijakan pemerintah tentang status darurat bencana <i>covid-19</i> dengan <i>Abnormal Return</i> (AR) saham-saham indeks LQ45	51
4.4.2. Hubungan pengumuman kebijakan pemerintah tentang status darurat bencana <i>covid-19</i> dengan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) saham-saham indeks LQ45	53
4.5. Implikasi Penelitian	56
BAB V PENUTUP	58
5.1. Rangkuman	58
5.2. Simpulan	59
5.3. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1. Fluktuasi Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan tentang Status Darurat Bencana <i>Covid-19</i>	4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	35
Tabel 3.2. Tahapan dalam Menghitung <i>Abnormal Return</i>	39
Tabel 3.3. Tahapan dalam Menghitung <i>Trading Volume Activity</i>	40
Tabel 4.1. Hasil Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	45
Tabel 4.2. Hasil Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	46
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Data AR dan TVA.....	47
Tabel 4.4. Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i>	49
Tabel 4.5. Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Trading Volume Activity</i>	50



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Berpikir.....	26
Gambar 3.1. Rancangan Penelitian.....	32
Gambar 3.2. Periode Pengukuran	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian.....	67
Lampiran 2. Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan.....	69
Lampiran 3. <i>Actual Return</i>	71
Lampiran 4. Harga Penutupan Indeks LQ45	73
Lampiran 5. <i>Expected Return</i>	75
Lampiran 6. <i>Abnormal Return (AR)</i>	77
Lampiran 7. Jumlah Saham yang Diperdagangkan	79
Lampiran 8. Jumlah Saham yang Beredar	81
Lampiran 9. <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	83
Lampiran 10. Statistik Deskriptif Data <i>Abnormal Return (AR)</i> dan <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	85
Lampiran 11. Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return (AR)</i> dan <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	86
Lampiran 12. Uji T (<i>Paired Sample t-Test</i>) <i>Abnormal Return (AR)</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan	87
Lampiran 13. Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan.....	88
Lampiran 14. Riwayat Hidup.....	89
Lampiran 15. Pernyataan Keaslian Tulisan	90