

**REAKSI INVESTOR TERHADAP PENGUMUMAN
PENETAPAN KEDARURATAN KESEHATAN
MASYARAKAT COVID-19
(*EVEN STUDY* PADA PERUSAHAAN ILQ-45 YANG
TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Pendidikan Ekonomi**

**Oleh
Ni Kadek Suarni
NIM 1717011043**

**PRODI PENDIDIKAN EKONOMI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

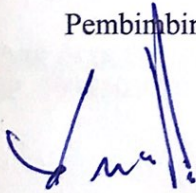
2021

SKRIPSI

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

Menyetujui

Pembimbing I,



M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd
NIP. 198712112018031002

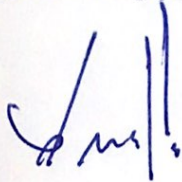
Pembimbing II,



Made Ary Meitriana, S.Pd., M.Pd
NIP. 198005032006042003

Skripsi oleh Ni Kadek Suarni ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 21 April 2021

Dewan Penguji,



M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd
NIP. 198712112018031002

(Ketua)



Made Ary Meitriana, S.Pd., M.Pd
NIP. 198005032006042003

(Anggota)



I Putu Arya Dharmayasa, S.Pd., M.Pd
NIP. 199110302019031009

(Anggota)

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

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 21 April 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian,



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

Sekretaris Ujian,



M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd.
NIP. 198712112018031002

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, SE., Ak., M.Si
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19 (*Even Study* Pada Perusahaan ILQ-45 Yang Terdaftar Di BEI)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan dan mengutip 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 keaslian karya saya ini.

Singaraja, 21 April 2021
Yang Membuat Pernyataan




Ni Kadek Suarni
NIM 1717011043

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat-Nya dan disertai usaha, skripsi yang berjudul “Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19 (*Even Study* Pada Perusahaan ILQ-45 Yang Terdaftar Di BEI)” dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa yang akan menyelesaikan studi untuk memperoleh gelar Sarjana Pendidikan pada Prodi Pendidikan Ekonomi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha. terselesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan kerendahan dan ketulusan hati melalui kesempatan ini disampaikan terima kasih kepada:

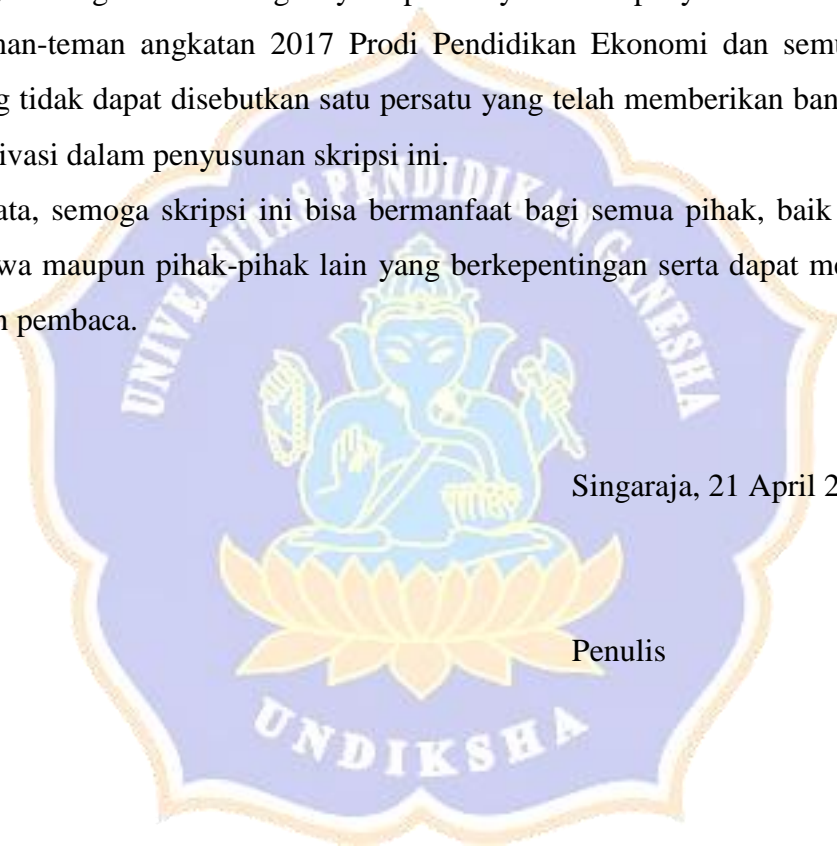
1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd, selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, SE., Ak., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja beserta para Wakil Dekan.
3. Dr. Luh Indrayani, M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
4. M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd, selaku Ketua Prodi Pendidikan Ekonomi, dan selaku Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan, masukan serta saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Made Ary Meitriana S.Pd., M.Pd, selaku Pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan, masukan serta saran dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu Dosen di lingkungan Prodi Pendidikan Ekonomi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak masukan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Kedua orang tua Gede Sukarata dan Nyoman Sumaraning yang sangat saya cintai, terimakasih atas doa dan kasih sayang yang tak terhingga dan selalu memberikan dorongan moril kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.

8. Saudara saya Dewa Gede Budiana, Ni Luh Sudarmi dan Komang Susun Satyawati terimakasih telah memotivasi dan memberikan semangat, masukan serta saran dalam penyusunan skripsi ini.
9. Teman terbaik saya Rahayu, Suci, Wulan, yang selalu menemani, membantu dan memberikan motivasi di setiap keadaan saya dalam menyelesaikan perkuliahan. Saya sangat bersyukur bisa bertemu dan mengenal kalian.
10. Sahabat saya, Dek Ayu, Thiaz, Tia, Cindy, Mei, Yusna, Andewi, Omang, Fiqi, Ferry, Fikri, Dedi, Wahyu, Palguna, Budi yang senantiasa memberikan doa, semangat dan dukungannya kepada saya selama penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman angkatan 2017 Prodi Pendidikan Ekonomi dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak, baik instansi, mahasiswa maupun pihak-pihak lain yang berkepentingan serta dapat menambah wawasan pembaca.

Singaraja, 21 April 2021

Penulis



DAFTAR ISI

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
DAFTAR GRAFIK.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian.....	6
1.3 Pembatasan Masalah.....	6
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	7
1.5 Tujuan Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	8
BAB II.....	10
KAJIAN TEORI.....	10
2.1 Deskripsi Teoritis.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.2 Informasi dalam Pasar Modal.....	12
2.1.3 Return Saham.....	14
2.1.4 Abnormal Return.....	16
2.1.5 Securiry Return Variability.....	17
2.1.6 Trading Volume Activity.....	18
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	19
2.3 Kerangka Berpikir.....	20
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22

BAB III	24
METODE PENELITIAN	24
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	24
3.2 Rancangan Penelitian	24
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	25
3.4 Metode Pengumpulan Data	25
3.5 Definisi Operasional	26
3.5.1 <i>Abnormal Return</i>	26
3.5.2 <i>Security Return Variability</i>	28
3.5.3 <i>Trading Volume Activity</i>	29
3.6 Teknik Analisis Data	30
BAB IV	31
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
4.1 Hasil Penelitian	31
4.1.1 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	31
4.1.2 Perbedaan <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	32
4.1.3 Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	34
4.2 Pembahasan	36
4.2.1 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	36
4.2.2 Perbedaan <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	37
4.2.3 Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19	38
4.3 Implikasi	39
BAB V	41
PENUTUP	41
5.1 Rangkuman	41

5.2	Simpulan.....	42
5.3	Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA		44
LAMPIRAN.....		49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Penetapan Kedaruratan Kesehatan Masyarakat COVID-19 (<i>Even Study</i> Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di ILQ-45).....	21
Gambar 3.1 Periode peristiwa.....	26



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Nilai Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	31
Grafik 4.2 Nilai Rata-Rata <i>Security Return Variability</i>	33
Grafik 4.3 Nilai Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i>	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 01. Daftar Perusahaan Indeks Liquid Saham-45	50
Lampiran 02. Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	52
Lampiran 03. Hasil Perhitungan <i>Security Return Variability</i>	65
Lampiran 04. Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	75
Lampiran 05. Hasil Uji Olah Data Statistik <i>Abnormal Return</i>	85
Lampiran 06. Hasil Uji Olah Data Statistik <i>Security Return Variability</i>	86
Lampiran 07. Hasil Uji Olah Data Statistik <i>Trading Volume Activity</i>	87

