

**ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY DAN ABNORMAL RETURN SAHAM IDX30*  
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN COVID-  
19 SEBAGAI PANDEMI OLEH *WORLD HEALTH  
ORGANIZATION***

**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,



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.  
NIP. 198905272015042001

Pembimbing II,



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

Skripsi oleh Putu Elfira Permata Sari  
Telah dipertahankan di depan dewan penguji  
Pada tanggal : 21 Juni 2021

Dewan Penguji



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.  
NIP. 198905272015042001

(Ketua)



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

(Anggota)



Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., Ak., M.S.A.  
NIP. 198007262005012002

(Anggota)

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

Pada:

Hari : Senin  
Tanggal : 21 Juni 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian,

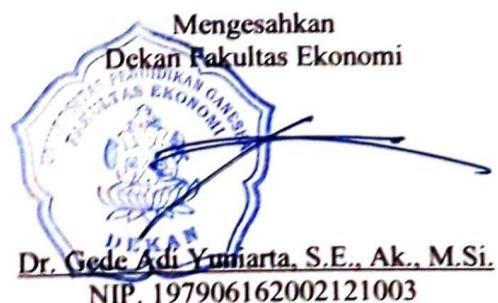


Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.  
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



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



## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Perbandingan *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return Saham IDX30* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh *World Health Organization*” beserta seluruh isinya 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 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, 31 Mei 2021

Yang membuat pernyataan



Putu Elfira Permata Sari

## 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 **“Analisis Perbandingan Trading Volume Activity dan Abnormal Return Saham IDX30 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh World Health Organization”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Penulis menyadari bahwa selama penyusunan skripsi ini, terdapat banyak pihak yang membantu memberikan dorongan baik berupa moral maupun material. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis secara tulus ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan kesempatan untuk menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan motivasi dan menyediakan fasilitas sehingga penulis mampu menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan fasilitas kepada penulis selama proses menyelesaikan skripsi.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah membantu dalam administrasi selama menyelesaikan skripsi.
5. Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si. selaku Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan motivasi, kritik dan saran serta arahan dalam proses penyusunan skripsi.
6. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd. selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan motivasi, kritik dan saran serta arahan dalam proses penyusunan skripsi.

7. Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., Ak., M.S.A selaku penelaah yang telah meluangkan waktu untuk menguji skripsi ini dan memberikan kritik serta saran guna meningkatkan kualitas isi dari skripsi.
8. I Putu Julianto, S.E., M.Si. Ak. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan dukungan moril dan pengetahuan selama masa perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi.
9. Seluruh dosen di lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah memberikan pengetahuan dan mendidik penulis hingga mampu menyelesaikan skripsi sesuai dengan rencana.
10. Nyoman Semadhi Wiryawan, S.E. dan Desak Made Budayani selaku orang tua penulis yang selalu memberikan doa dan motivasi selama proses penyelesaian skripsi.
11. Teman-teman dan seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dorongan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini, masih jauh dari kata sempurna. Hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan, tenaga, waktu, dan biaya penelitian. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 7 Mei 2021

Penulis

## DAFTAR ISI

PRAKATA .....	i
ABSTRAK .....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian .....	8
1.1.Pembatasan Masalah .....	8
1.2.Rumusan Masalah Penelitian .....	9
1.3.Tujuan Penelitian .....	9
1.4.Manfaat Hasil Penelitian .....	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1 Deskripsi Teoritis .....	12
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....	12
2.1.2 Teori Pasar Efisien .....	12
2.1.3 Covid-19.....	14
2.1.4 <i>Trading Volume Activity</i> .....	17
2.1.5 <i>Abnormal Return</i> .....	19
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	22
2.3 Kerangka Berfikir.....	26
2.4 Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III METODELOGI PENELITIAN .....	32
3.1. Tempat dan Waktu Penelitian.....	32
3.2. Rancangan Penelitian .....	33
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	35
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	36

3.4.1 Instrumen Variabel Kinerja Keuangan UMKM.....	36
3.4.2 Instrumen Variabel Literasi Keuangan .....	39
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	39
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif .....	39
3.5.2 Uji Normalitas.....	40
3.5.3 Uji Hipotesis .....	40
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	43
4.1 Deskripsi Data.....	43
4.2 Pengujian Statistik Deskriptif .....	45
4.3 Pengujian Asumsi .....	54
4.4 Pengujian Hipotesis.....	57
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian .....	60
4.6. Implikasi Penelitian .....	65
 BAB V PENUTUP.....	67
5.1 Rangkuman .....	67
5.2 Simpulan .....	70
5.3 Saran.....	70

DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN

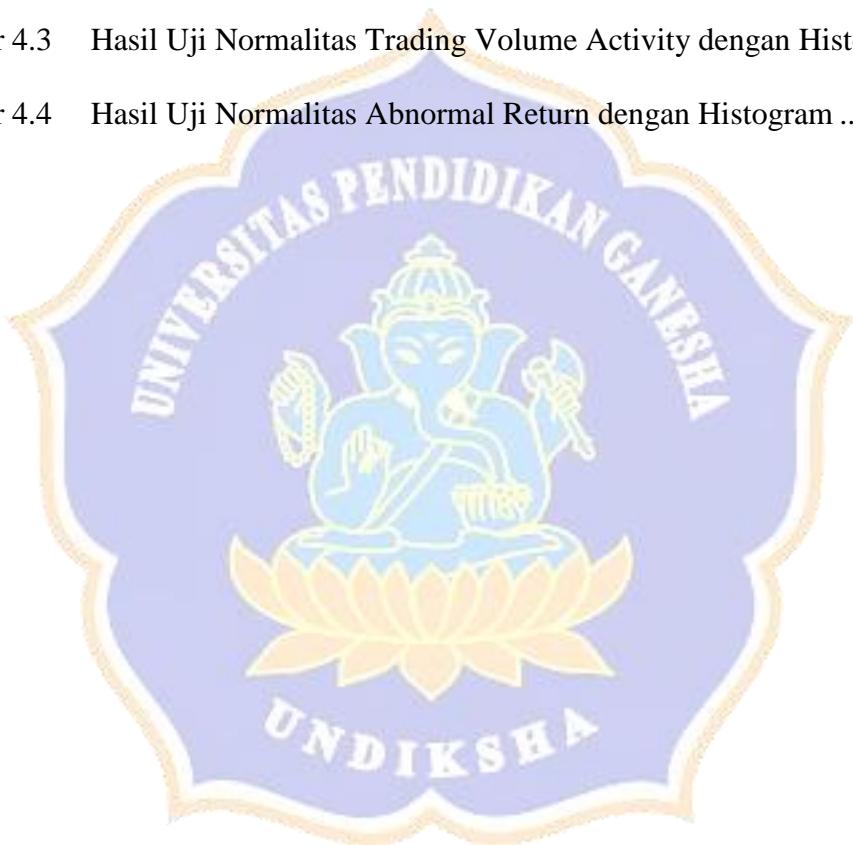


## DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 1.1	Fluktuasi Indeks IDX30 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh <i>World Health Organization</i> .....	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	22
Tabel 4.1	Daftar Nama Emiten yang Menjadi Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.2	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan IDX30 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh <i>World Health Organization</i> .....	46
Tabel 4.3	Hasil Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	48
Tabel 4.4	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan IDX30 Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh <i>World Health Organization</i> .....	50
Tabel 4.5	Hasil Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	52
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	55
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	56
Tabel 4.8	Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Trading Volume Activity</i> .....	58
Tabel 4.9	Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Trading Volume Activity</i> .....	58
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Paired Sample t-test Abnormal Return</i> .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	26
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian .....	34
Gambar 4.1 Grafik Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Selama Periode Pengamatan .....	49
Gambar 4.2 Grafik Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Selama Periode Pengamatan.....	53
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Trading Volume Activity dengan Histogram...	55
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Abnormal Return dengan Histogram .....	57



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 01. Daftar Nama Emiten yang Termasuk dalam Indeks IDX30 Periode

Februari 2020-Juli 2020

Lampiran 02. Daftar *Closing Price* Emiten IDX30

Lampiran 03. Daftar *Actual Return* Emiten IDX30

Lampiran 04. Daftar Indeks Harga Saham Gabungan

Lampiran 05. Daftar *Return Pasar* Emiten IDX30

Lampiran 06. Daftar *Abnormal Return* Emiten IDX30

Lampiran 07. Rata-rata *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh *World Health Organization*

Lampiran 08. Daftar Jumlah Saham yang Diperdagangkan

Lampiran 09. Daftar Jumlah Saham yang Beredar

Lampiran 10. Daftar *Trading Volume Activity* Emiten IDX30

Lampiran 11. Rata-rata *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 sebagai Pandemi oleh *World Health Organization*

Lampiran 12. Hasil Uji Statistik Deskriptif Rata-rata *Trading Volume Activity*

Lampiran 13. Hasil Uji Statistik Deskriptif Rata-rata *Abnormal Return*

Lampiran 14. Hasil Uji Normalitas Rata-rata *Trading Volume Activity*

Lampiran 15. Hasil Uji Normalitas Rata-rata *Abnormal Return*

Lampiran 16. Hasil Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* Rata-rata *Trading Volume Activity*

Lampiran 17. Hasil Uji *Paired Sample t-test* Rata-rata *Abnormal Return*