

**ANALISIS KOMPARATIF *ABNORMAL RETURN*,
TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN *SECURITY RETURN*
VARIABILITY SEBELUM DAN SETELAH
PENGUMUMAN COVID-19 DI INDONESIA PADA
SEKTOR PERBANKAN**



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

2021

**ANALISIS KOMPARATIF *ABNORMAL RETURN*,
TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN *SECURITY RETURN*
VARIABILITY SEBELUM DAN SETELAH
PENGUMUMAN COVID-19 DI INDONESIA PADA
SEKTOR PERBANKAN**

SKRIPSI

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

**Oleh:
Dwi Nugrahani Rahardian
1717051199**

**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,



I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198207062014041001

Pembimbing II,



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

Skripsi oleh Dwi Nugrahani Rahardian
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 13 September 2021

Dewan Penguji,



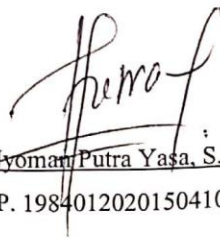
I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198207062014041001

(Ketua)



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

(Anggota)



I Nyoman Putra Yasa, S.E., M.Si.
NIP. 198401202015041001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi


Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 13 September 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian



Dr. Drs. Ni Made Suci, M.Si.

NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



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

NIP. 198301052008122002

Mengesahkan



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

NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability* Sebelum dan Setelah Pengumuman COVID-19 di Indonesia Pada Sektor Perbankan.” 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 dimasyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap 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,

Yang membuat pernyataan,



Dwi Nugrahani Rahardian

NIM. 1717051199

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability* Sebelum dan Setelah Pengumuman COVID-19 di Indonesia”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh 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, dengan kerendahan hati dan ketulusan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
5. I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak., selaku Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dengan penuh tanggung jawab, kesabaran, memberikan masukan serta motivasi kepada penulis selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
6. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak., selaku Pembimbing II yang telah membimbing penulis dengan sabar dan penuh tanggung jawab, serta memberikan arahan dan masukan kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini
7. I Nyoman Putra Yasa, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan kritik dan masukan dalam menyempurnakan skripsi ini.

8. Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi Akuntansi S1 yang selalu memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, saran, dan mendidik selama penulis belajar hingga dapat menyelesaikan studi di Program Studi Akuntansi S1.
9. Kedua orang tua saya tercinta Rahmat Kesuma dan Ni Ketut Kardiati, kakak saya Eka Restu Rahardian dan Luh Putu Ariesta Aprillia Dewi serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan bantuan moral dan doa serta material sehingga dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini.
10. Teman-teman Jurusan Akuntansi Program S1 dan UKM PKIM tercinta.
11. Teman dan kerabat di GBI ROCK Singaraja dan Gianyar untuk semangatnya.
12. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.
13. SWAG Team (Nia, Purnami, Yuni dan Yuni S) dan tambahan Paket (Dode dan Beril) serta Menuju SE (Trisna, Riska, Egar dan Agus) yang telah memberikan segala bantuan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini. Kemudian Kak Ika yang telah memberikan banyak masukan dan bantuan dari awal pembuatan skripsi ini, dan Kak Reza yang telah memberikan dukungan baik itu moral dan tindakan selama kuliah.
14. Pande Putu Juliarthawan Maulana Malik yang telah memberikan semangat serta selalu ada untuk menemani dan memberi warna di semester akhir penulis.
15. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, for just being me at all times.*

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua, khususnya bagi pengemban dunia pendidikan.

Singaraja, 13 September 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	8
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	9
1.5 Tujuan Penelitian	9
1.6 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN TEORI	11
2.1 Deskripsi Teoritis	11
1. Teori Sinyal	11
2. Teori Pasar Efisien.....	11
3. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	13
4. Saham	14
5. <i>Abnormal Return</i>	17
6. <i>Trading Volume Activity</i>	18
7. <i>Security Return Variability</i>	19
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	20
2.3 Kerangka Berpikir	24
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Rancangan Penelitian	29

3.2 Jenis dan Sumber Data	32
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	32
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	35
3.5 Metode Pengumpulan Data	37
3.6 Metode dan Teknis Analisis Data.....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Deskripsi Data	40
4.2 Pengujian Asumsi	42
4.3 Pengujian Hipotesis	43
4.3.1 Pengujian Hipotesis 1	43
4.3.2 Pengujian Hipotesis 2.....	44
4.3.3 Pengujian Hipotesis 3.....	45
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
4.4.1 Perbedaan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman COVID-19 di Indonesia Pada Sektor Perbankan.....	46
4.4.2 Perbedaan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman COVID-19 di Indonesia Pada Sektor Perbankan	48
4.4.3 Perbedaan Rata-Rata <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman COVID-19 di Indonesia Pada Sektor Perbankan	49
4.5 Implikasi	50
BAB V PENUTUP	52
5.1 Rangkuman.....	52
5.2 Simpulan.....	53
5.3 Saran	55
DAFTAR RUJUKAN	59
LAMPIRAN	62

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	20
Tabel 3.1 Emiten Perbankan di Bursa Efek Indonesia	33
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Security Return Variability</i> ..	42
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Paired Samples Test <i>Abnormal Return</i>	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Paired Samples Test <i>Trading Volume Activity</i>	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Paired Samples Test <i>Security Return Variability</i>	46



DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
Gambar 1.1 Kerangka Berpikir	25
Gambar 2.1 Rancangan Penelitian	31



DAFTAR LAMPIRAN

HALAMAN

Lampiran 1. Pergerakan Saham pada 28 Feb dan 2 Maret 2020.....	61
Lampiran 2. Daftar Emiten Sampel.....	63
Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian <i>Abnormal Return</i>	65
Lampiran 4. Tabulasi Data Penelitian <i>Trading Volume Activity</i>	69
Lampiran 5. Tabulasi Data Penelitian <i>Security Return Variability</i>	73
Lampiran 6. Tabulasi Data AAR, ATVA, dan ASRV.....	77
Lampiran 7. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	78
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas	79
Lampiran 9. Hasil Uji <i>Paried Sample Test</i>	80

