

**REAKSI INVESTOR TERHADAP PASAR MODAL DI MASA PANDEMI  
COVID-19 (EVENT STUDY PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**SKRIPSI**

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



**OLEH  
PUTU SINTYA INDRIANI PUTRI  
NIM 1717051381**

**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 SARHANA  
AKUNTANSI

Menyetujui

Pembimbing I,

Pembimbing II,



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



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

Skripsi oleh Putu Sintya Indriani Putri ini  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal : 22 September 2021

Dewan Penguji



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

(Ketua)



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

(Anggota)



Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si  
NIP. 198804012018032001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

Guna Memenuhi Syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari : Rabu

Tanggal : 22 September 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adl Yuniarta, S.E., M.Si.Ak., CA., CPA  
NIP. 197906162002121003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Reaksi Investor Terhadap Pasar Modal Di Masa Pandemi Covid-19 (Event Study Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan dan mengutip dengan 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, 8 Oktober 2021

Yang membuat pernyataan,



Putu Sintya Indriani Putri

NIM. 1717051381

## PRAKARTA

Puji syukur kita panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, Ida Sang Hyang Widi, atas berkat dan rahmat-Nya dan dengan disertai usaha penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat pada waktunya sebagai usaha dalam memenuhi salah satu syarat untuk dapat menyelesaikan studi guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Prodi S1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja. Judul Skripsi ini adalah **“Reaksi Investor Terhadap Pasar Modal Di Masa Pandemi Covid-19 (Event Study Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**.

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan serta bantuan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada orang-orang hebat dan inspiratif tersebut, diantaranya:

1. 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 dan sekaligus selaku pembimbing 2 yang telah banyak memberikan masukan, saran, dan bimbingan yang sangat berharga dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.

4. Bapak I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak. selaku pembimbing 1 yang penuh kesabaran, telah banyak meluangkan waktunya memberi petunjuk, saran, masukan serta bimbingan yang sangat berharga kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen di Lingkungan Prodi S1 Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendidik penulis selama ini sehingga dapat menyelesaikan studi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
6. Kedua Orang Tua penulis, Bapak I Ketut Taruna dan Ibu Luh Sumentari terimakasih banyak atas segala dukungan baik material dan non material yang telah diberikan kepada penulis dari kecil hingga sekarang ini. Semoga penulis selalu bisa menjadi anak yang kalian banggakan.
7. Kepada semua keluarga penulis, adik-adik, paman, bibi, sepupu, kakek, nenek yang selalu memberikan dukungan, bantuan, semangat dan motivasi serta selalu menghibur penulis.
8. Kepada wii angga yang selalu mensupport dan menjadi teman untuk mendengarkan keluh kesah penulis, terimakasih banyak atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan kepada penulis selama ini.
9. Teman seperjuangan, gungtan, dinda, meli, widi, dek sri, dan radha, terimakasih telah menjadi teman yang baik bagi penulis terimakasih banyak atas semua dukungan dan bantuan selama ini, termasuk dukungan dalam penyusunan skripsi ini serta kesabaran kalian dalam menghadapi sifat penulis, terimakasih banyak atas waktu yang telah kalian berikan kepada penulis selama ini.

10. Dan untuk semua pihak yang berperan dalam pembuatan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dari segi penulisan maupun dari segi isinya, hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan dan pengalaman yang penulis miliki. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Singaraja, Juni 2021



Penulis



## DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR HALAMAN.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Pembatasan Masalah.....	11
1.4 Rumusan Masalah.....	12
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Manfaat Penelitian.....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1 Deskripsi Teoritis.....	14
2.1.1 Teori Sinyal.....	14
2.1.2 Pasar Modal.....	15
2.1.3 Saham.....	18
2.1.4 <i>Event Study</i> .....	20
2.1.5 <i>Abnormal Return</i> .....	21

2.1.6 Volume Perdagangan Saham .....	22
2.2 Penelitian Yang Relevan .....	23
2.3 Kerangka Berpikir .....	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Lokasi Penelitian.....	37
3.2 Rencana Penelitian .....	37
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	39
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	42
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	42
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	43
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASANA</b>	
4.1 Hasil Penelitian .....	46
4.1.1 Data Penelitian .....	46
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	47
4.1.2.1 <i>Abnormal Return</i> .....	47
4.1.2.2 <i>Trading Volume Activity</i> .....	48
4.1.3 Uji Normalitas.....	50
4.1.3.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	50
4.1.3.2 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	51
4.1.4 Uji Hipotesis .....	52
4.1.4.1 Uji Hipotesisi <i>Abnormal Return</i> .....	52
4.1.4.2 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	54
4.2 Pembahasan .....	56

4.2.1 <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> di masa pandemi covid-19.....	56
4.2.2 <i>Trading Volume Activity</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> di masa pandemi covid-19.....	58
4.3 Implikasi.....	59
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Rangkuman .....	61
5.2 Kesimpulan .....	61
5.3 Saran.....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Yang Relevan .....	23
Tabel 3.1 Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2020 .....	40
Tabel 4.1 Ringkasan Prosedur Pengambilan Sampel.....	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	47
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> covid-19.....	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> .....	53
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test TVA</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 3.1 Rencana Penelitian .....	38



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 Data <i>Abnormal Return</i> selama periode peristiwa.....	69
Lampiran 2 Data <i>Trading Volume Activity</i> selama periode peristiwa.....	73
Lampiran 3 Data Variabel <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>new normal</i> covid-19.....	82
Lampiran 4 Data Variabel <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) sebelum dan sesudah <i>new normal</i> .....	83
Lampiran 5 Hasil Pengolahan SPSS .....	85

