

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
PENGUMUMAN KEBIJAKAN PENERAPAN
PEMBATASAN SOSIAL BERSKALA BESAR (PSBB)
TAHAP I PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM LQ45**

SKRIPSI

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

**Oleh
Made Widyasri
NIM 1717051352**

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

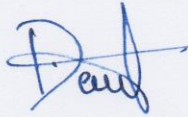
2021

SKRIPSI

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

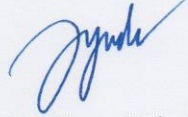
Menyetujui

Pembimbing I,



Sunitha Devi, SE, M.Si, Ak
NIP. 198902272018032001

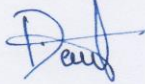
Pembimbing II,



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A
NIP. 198208262008121002

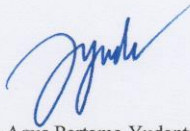
Skripsi oleh Made Widyasri
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 18 Oktober 2021

Dewan Penguji,



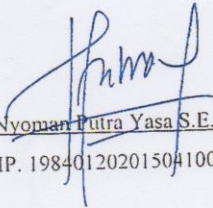
Sunitha Devi, SE, M.Si, Ak
NIP. 198902272018032001

(Ketua)



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A
NIP. 198208262008121002

(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 : 18 Oktober 2021

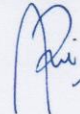
Mengetahui,

Ketua Ujian,



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

Sekretaris Ujian



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

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha

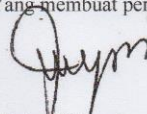


Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis berjudul "**Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Kebijakan Penerapan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) Tahap I pada Perusahaan yang Tergabung dalam LQ45**" 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 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, 18 Oktober 2021
Yang membuat pernyataan,



Made Widiasri
NIM. 1717051352

MOTTO

*"Jangan mengukur keberhasilan diri sendiri
dengan keberhasilan orang lain."*

*"Setiap orang punya standarnya masing-
masing yang unik."*



~ Jerome Polin

Kata Persembahan

Puji syukur saya panjatkan kepada Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena atas segala rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini dipersembahkan kepada orang yang berjasa membantu, menyemangati, memotivasi saya, sehingga dapat bertahan dalam mengerjakan skripsi dan menyelesaikan program pendidikan sarjana.

Kepada alm. Papah dan Mamah, selamat jalan menuju keabadian, terima kasih atas kasih sayang dan restu-Mu. Terima kasih atas bekal yang sudah Papah dan Mamah ajarkan selama ini kepada Widya untuk menjadi perempuan yang mandiri dan berguna. Terima kasih atas dukungan, kepercayaan, dan selalu berada di sisi saya selama menempuh pendidikan sarjana. Tuntun Widya selalu dari alam sana dalam menata masa depan.

Saya ucapkan terima kasih kepada staf dosen Program Studi S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan pengalaman dan pelajaran selama perkuliahan. Tidak lupa, saya ucapkan terima kasih juga kepada Ibu Sunitha & Bapak Agus Yudiantara yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan motivasi selama proses pengerjaan skripsi.

Sahabat-sahabatku, terutama Nugraha Arta, terima kasih atas dukungannya dan selalu ada meluangkan waktu menjadi teman curhat. Terima kasih juga sudah selalu mengingatkan, mendukung, memberikan semangat, dan memberikan bantuan selama menjalani perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi.

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nyalah, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Kebijakan Penerapan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) Tahap I pada Perusahaan yang Tergabung dalam LQ45**” sesuai dengan waktu yang telah ditentukan. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana pendidikan pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bimbingan, dorongan, arahan dan saran dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. **Prof. Dr. Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.**
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Bahasa dan Seni atas fasilitas dan kebijakan yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Sunitha Devi, SE, M.Si, Ak selaku dosen pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu dengan penuh perhatian serta kesabaran untuk memberikan dorongan, motivasi, semangat, bimbingan, kritik dan saran-saran yang bermanfaat, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E.,M.S.A selaku Pembimbing II yang juga dengan penuh perhatian telah banyak memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Staff Dosen di lingkungan Program Studi S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan ilmu, bimbingan, dan juga pengalaman yang sangat berharga selama proses perkuliahan. Berkat ilmu, bimbingan, serta motivasi yang

diberikan dari seluruh dosen Program Studi S1 Akuntansi, penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dengan baik dan lancar.

7. Keluarga, terutama alm. Papah & Mamah yang selalu ada dan selalu menemani dengan cinta kasih dari alam sana. Nugraha Arta yang juga sangat membantu memberikan fasilitas dan dukungan selama penelitian, sehingga skripsi ini selesai baik dan lancar.
8. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan dukungan dan bantuan selama perkuliahan dan pelaksanaan penelitian ini.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

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

Singaraja, 18 Oktober 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PRAKATA	ii
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR BAGAN.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1 Deskripsi Teoritis	12
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar Modal	12
2.1.2 Pasar Modal	14
2.1.3 <i>Event Study</i>	16
2.1.4 <i>Abnormal Return</i>	17
2.1.5 <i>Trading Volume Activity</i>	20
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	21
2.3 Kerangka Berpikir	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26

BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	30
3.2 Rancangan Penelitian.....	31
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	34
3.4 Metode Pengumpulan Data	36
3.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	36
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data	40
3.7 Hipotesis Statistik	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Deskripsi Data	45
4.2 Pengujian Asumsi	52
4.3 Pengujian Hipotesis	54
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	56
4.5 Implikasi	60
BAB V PENUTUP.....	62
5.1 Rangkuman.....	62
5.2 Simpulan.....	63
5.3 Saran	64
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR BAGAN

Bagan 2.1 Kerangka Berpikir	26
Bagan 3.1 Rancangan Penelitian.....	33



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan saham LQ45	3
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	21
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan sebagai Subjek Penelitian	46
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	52
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i>	54
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	55



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Periode Pengamatan Penelitian 31



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 01. Harga Saham
- Lampiran 02. *Actual Return*
- Lampiran 03. *Expected Return*
- Lampiran 04. *Abnormal Return*
- Lampiran 05. *Rata-rata Abnormal Return*
- Lampiran 06. Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 07. Volume Perederan Saham
- Lampiran 08. *Trading Volume Activity*
- Lampiran 09. Rata-Rata *Trading Volume Activity*
- Lampiran 10. Hasil Analisis Deskriptif Data Rata-Rata *Abnormal Return*
- Lampiran 11. Hasil Analisis Deskriptif Data Rata-Rata *Trading Volume Activity*
- Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas *Abnormal Return*
- Lampiran 13. Hasil Uji Normalitas *Trading Volume Activity*
- Lampiran 14. Hasil Uji Hipotesis 1
- Lampiran 14. Hasil Uji Hipotesis