

Nomor: 0422/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH  
*TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN  
*ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat

memperoleh gelar Sarjana

Akuntansi



Oleh:

Idha Marchelina

NIM 1909487

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

**2023**

**ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH  
*TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN  
*ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN**

Oleh:

Idha Marchelina

NIM 1909487

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

© Idha Marchelina

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin penulis.

## LEMBAR PENGESAHAN

**Analisis Komparasi Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah *Talent Artist Resignation* pada  
Perusahaan *Entertainment* di Korea Selatan**

### SKRIPSI

Disusun oleh:

**Idha Marchelina**

1909487

Telah disetujui oleh:

**Pembimbing**



Dr. Hj. Alfira Sofia, ST., MM., ORMA

NIP. 197301122002122001

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Akuntansi FPEB UPI**



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP.

NIP. 197409112001122001

## **PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH *TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN”** ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, 30 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan,

Idha Marchelina

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas segala rahmat dan karunia-Nya pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH *TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat menyusun skripsi agar dapat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pendidikan Indonesia.

Skripsi yang penulis susun tidak akan selesai tanpa dukungan dari pihak-pihak yang membantu, penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan lancar, dengan ini penulis sampaikan terima kasih kepada kedua orang tua tercinta Mamah Nurul Yustianti Yusuf dan Ayah Dasep yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan terbaik dalam segala hal, serta Refalisha Nurmeta selaku adik penulis yang selalu memberikan dukungan dan motivasi. Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih atas segala bantuan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M Solehuddin, M.Pd., M.A selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, MS selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia, ST., MM., QRMA selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberi arahan, masukan, dan dukungan selama proses penelitian sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., M.Si., CACP., CFP; Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP; dan Bapak Denny Andriana, SE., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA selaku Dosen Penguji dan Penelaah yang telah memberikan kritik dan saran yang membangun bagi penulis untuk memperbaiki dan menyelesaikan penelitian ini.
6. Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI selaku Dosen Wali yang selalu memberi arahan akademik
7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Prodi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia yang senantiasa memberikan ilmu yang bermanfaat dan pengalaman berharga bagi penulis.
8. Mutiara Maudina, Osselea Restu, Dissa Audhya, Syifa Fadilla, Viony Salsabylla, Nafisa Shafa, dan Sheriena Gita selaku sahabat kuliah peneliti yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat serta membantu segala hal dalam perkuliahan maupun selama menyelesaikan Skripsi.
9. Sahabat sekolah menengah pertama dan sekolah menengah atas yaitu Salsabila Zahra, Nabila Khansa, Luzni Assadiyah, Andinira Rizki, Salsabila Ainur, Shannie Megaliane, Gema Nurani, Zahra Puja yang selalu ada saat senang maupun sedih yang tidak pernah bosan dalam memberikan dukungan dan perhatian serta senantiasa memberikan semangat selama menyelesaikan Skripsi.
10. Seluruh idola KPOP yang penulis sukai terutama BTS dan SVT yang secara tidak langsung memberikan inspirasi dan motivasi juga telah menjadi penyemangat dan penghibur penulis pada masa-masa senang maupun sulit.
11. Kepada seluruh teman seperjuangan Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia Angkatan 2019.
12. Kepada semua pihak yang turut membantu dan memberi semangat yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini lebih baik lagi.

Bandung, 30 Agustus 2023

Idha Marchelina

## ABSTRAK

### ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH *TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN

Oleh:

**Idha Marchelina**

**1909487**

Dosen Pembimbing:

**Dr. Hj. Alfira Sofia, ST., MM., QRMA**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui mengenai analisis komparasi reaksi pasar sebelum dan sesudah *talent artist resignation* pada perusahaan *entertainment* di Korea Selatan. Populasi yang terdapat dalam penelitian ini yaitu 14 perusahaan *entertainment* yang *listing* di KRX pasar KOSDAQ pada tahun 2018 – 2022. Dari populasi ini, kemudian dipilih beberapa sampel menggunakan *purposive sampling* dengan tujuan untuk memperoleh sampel yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini. Sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan, peneliti memperoleh sampel penelitian sebanyak 7 perusahaan *entertainment*. Teknik analisis yang digunakan dalam melakukan uji hipotesis yaitu uji beda. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) Tidak terdapat perbedaan reaksi pasar berdasarkan *abnormal return* sebelum dan sesudah seluruh peristiwa *talent artist resignation* pada seluruh perusahaan *entertainment* dalam rentang waktu tahun 2018-2022; (2) Tidak terdapat perbedaan reaksi pasar berdasarkan *trading volume activity* sebelum dan sesudah seluruh peristiwa *talent artist resignation* pada seluruh perusahaan *entertainment* dalam rentang waktu tahun 2018-2022;

**Kata Kunci:** *Talent Artist Resignation, Reaksi Pasar, Abnormal Return, Trading Volume Activity*



**ABSTRACT**

**COMPARATIVE ANALYSIS OF MARKET REACTIONS BEFORE AND AFTER  
TALENT ARTIST RESIGNATION IN ENTERTAINMENT COMPANIES IN  
SOUTH KOREA**

**By:**

**Idha Marchelina**

**1909487**

**Supervisor:**

**Dr. Hj. Alfira Sofia, ST., MM., QRMA**

*This study aims to find out about the comparative analysis of market reactions before and after talent artist resignation in entertainment companies in South Korea. The population in this study were 14 entertainment companies listed on the KRX KOSDAQ market in 2018 – 2022. From this population, several samples were selected using purposive sampling with the aim of obtaining samples that met the criteria in this study. In accordance with predetermined criteria, researchers obtained a sample of 7 entertainment companies. The analysis technique used in testing the hypothesis is the different test. The results of hypothesis testing show that (1) There is no difference in market reaction based on abnormal returns before and after all the talent artist resignation events in all entertainment companies in the 2018-2022 timeframe; (2) There is no difference in market reaction based on trading volume activity before and after all talent artist resignation events in all entertainment companies in the 2018-2022 timeframe;*

**Keywords: Talent Artist Resignation, Market Reaction, Abnormal Return, Trading Volume Activity**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas segala rahmat dan karunia-Nya pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS KOMPARASI REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH *TALENT ARTIST RESIGNATION* PADA PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN” dengan tepat waktu. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menjadi pembelajaran dan penyempurnaan skripsi ini.

Bandung, 30 Agustus 2023

Idha Marchelina

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	9
2.1 Landasan Teori .....	9
2.2 Penelitian Terdahulu .....	23
2.3 Kerangka Berpikir .....	32
2.4 Hipotesis Penelitian .....	36
BAB III METODE PENELITIAN .....	38
3.1 Objek Penelitian .....	38
3.2 Metode Penelitian .....	38
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	45
3.5 Teknik Analisis Data .....	45
BAB IV PEMBAHASAN .....	54
4.1 Hasil Penelitian .....	54
4.2 Pembahasan .....	63

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	67
5.1 Simpulan.....	67
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	67
5.3 Saran .....	68
DAFTAR PUSTAKA .....	69
LAMPIRAN.....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 5 Agensi Besar di Korea Selatan per Tahun 2022 .....	4
Tabel 2. 1 Talent Artis Resignation .....	19
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 3. 1 Daftar Peristiwa .....	39
Tabel 3. 2 Operasional Variabel.....	43
Tabel 3. 3 T-7, T-0 dan T+7 Setiap Peristiwa.....	47
Tabel 4. 1 Reaksi pasar berdasarkan AR pada perusahaan sampel dan talent artist resignation pada masing-masing perusahaan yang menaungi .....	59
Tabel 4. 2 Reaksi pasar berdasarkan TVA pada perusahaan sampel dan talent artist resignation pada masing-masing perusahaan yang menaungi .....	60
Tabel 4. 3 Hasil uji normalitas seluruh peristiwa.....	61
Tabel 4. 4 Hasil uji hipotesis seluruh peristiwa .....	62
Tabel 4. 5 Hasil uji hipotesis berdasarkan perusahaan sampel pada seluruh peristiwa .....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Holding by Foreign Investors (%) (KOSPI Market).....	1
Gambar 1. 2 Data First Time Investor Saham Berdasarkan Generasi di US .....	2
Gambar 1. 3 Data Investor Saham Berdasarkan Usia di Korea Selatan .....	2
Gambar 4. 1 Abnormal Return perusahaan berdasarkan talent artist resignation pada masing masing perusahaan yang menaungi.....	56
Gambar 4. 2 Trading Volume Activity perusahaan berdasarkan talent artist resignation pada masing masing perusahaan yang menaungi.....	58

## DAFTAR PUSTAKA

- Ajaib. (2022, Februari 23). *Peran Penting K-Pop Mendongkrang Saham SM Entertainment*. Diambil kembali dari ajaib.co.id: <https://ajaib.co.id/berkat-red-velvet-saham-sm-entertainment-melonjak/>
- Akhadiyah, L. (2021). ANALISIS KOMPARATIF ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY EMITEN SEKTOR MINING BERDASARKAN PENGUMUMAN KASUS PASIEN COVID-19 PERTAMA DI INDONESIA. *Jurnal Ilmu Manajemen* , 979-989.
- Alexander, & Kadafi, M. A. (2018). Analisis abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia . *JURNAL MANAJEMEN* , 1-6.
- Amin, M. A. (2020). Apakah Stock Split Memberikan Keuntungan Tidak Normal? *Permana: Jurnal Perpajakan, Manajemen, Dan Akuntansi*, 9-17.
- Andarini, D. (2016). Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Perubahan Harga BBM (Event Study Kenaikan Dan Penurunan Harga BBM Pada Perusahaan Food And Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 1-16.
- Bayukarina, E. (2021). ANALISIS RELEVANSI NILAI INFORMASI PSAK 71 . *Skripsi*.
- Bloom, B., & Jackson, L. (2016). Abnormal stock returns and volume activity surrounding lodging firms' CEO transition announcements. *Tourism Economics*, 141-161.
- Bowman, R. G. (1983). Understanding and Conducting Event Studies. *ournal of Business Finance & Accounting*, 10, 561-584.
- Brown, S. J., & Warner, J. B. (1985). Using Daily Stock Returns: The Case of Event Studies. *Journal of Financial Economics*, 14, 3-31.
- Cleff, T. (2019). *Applied Statistics and Multivariate Data Analysis for Business and Economics*. Springer.
- detikFinance. (2009, April 22). *Mengenal Bursa Saham Negeri Ginseng*. Diambil kembali dari finance.detik: <https://finance.detik.com/portofolio/d-1119354/mengenal-bursa-saham-negeri-ginseng>
- Diantriasih, N., Purnamawati, I., & Wahyuni, M. (2018). ANALISIS KOMPARATIF ABNORMAL RETURN, SECURITY RETURN VARIABILITY DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH PILKADA SERENTAK TAHUN 2018. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*, 116-127.

- Duli, N. (2019). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Beberapa Konsep Dasar Untuk Penulisan Skripsi & Analisis Data Dengan SPSS*. Yogyakarta: Deepublish.
- Fahmi, I. (2015). *Manajemen Investasi* (2 ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Fajarwati, P. Y. (2020). Capital Market Reaction Analysis Before and After Bank Indonesia's Decision Regarding Interest Rates . *Academia Open*, 6-14.
- Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *American Finance Association*, 25(2), 383-417.
- Fama, E., Fisher, L., Jensen, M., & Roll, R. (1969). The Adjustment of Stock Prices to New Information. *International Economic Review*, 10, 1-21.
- Firmansyah, A. D., & Agustin, S. (n.d.). (2016). Analisis Perbandingan *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Sebelum Sesudah Stock Split. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 5, 1-15.
- Ghibran, N., Effendy, L., & Lenap, I. P. (2021). REAKSI PASAR ATAS PANDEMI VIRUS CORONA PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA . *Jurnal Bisnis Terapan*, 125-138.
- Gumanti, T. A. (2009). Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan. *Manajemen Usahawan Indonesia*, 38 (6), 4-13.
- Hanifah, N. (2020). DAMPAK KASUS BURNING SUN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN ENTERTAINMENT DI KOREA SELATAN. *Skripsi*.
- Hartono. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2010). *Teori portofolio dan analisis investasi* (Ketujuh ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2019). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi* (Kesebelas ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Hidayah, M. (2019). Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum, Saat dan Sesudah Asian Games Jakarta-Palembang 2018 (Studi Kasus Pada Indeks Liquid 45). *Journal of Chemical Information and Modeling*, 1689-1699.
- Husada, W. (2023, Juni 1). *Abnormal Return: Penyebab dan Cara Hitungnya*. Diambil kembali dari pintu: <https://pintu.co.id/blog/abnormal-return-adalah>



- Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2014). *Metode penelitian bisnis*. Yogyakarta: Universitas Gajah Mada.
- Kafox. (2016, April 20). *How Scandals Affect Stock Prices of Entertainment Companies*. Diambil kembali dari Soompi: <https://www.soompi.com/article/843823wpp/how-scandals-affect-stock-prices-of-entertainment-companies>
- Komang Diantriasih, N., Gusti Ayu Purnamawati, I., Arie Wahyuni, M. (2018). Analisis Komparatif *Abnormal Return, Security Return Variability dan Trading Volume Activity Sebelum dan Setelah Pilkada Serentak Tahun 2018*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha*, 9, 116-127.
- Koreaboo. (2018, Oktober 1). *These Are The Main Differences Between K-Pop and American Pop*. Diambil kembali dari koreaboo.com: <https://www.koreaboo.com/lists/main-differences-kpop-american-pop-1/>
- Lisdiana, N. R. (2019). PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013-2017). *Skripsi*.
- Mar'ati, F. S. (2012). Analisis Efisiensi Pasar Modal Indonesia. *Riset*, 65-70.
- Morris, R. D. (1987). Signalling, Agency Theory And Accounting Policy Choice. *ccounting and Business Research*, 18.
- Prasanti, A. N. (2022, Agustus 12). *Sejarah K-Pop dan Peran Pemerintah Korea Selatan*. Diambil kembali dari ayovibes.com: <https://www.ayovibes.com/lifestyle/pr-5314118484/sejarah-k-pop-dan-peran-pemerintah-korea-selatan>
- Purwati, J. (2019). Likuiditas dan Efisiensi Pasar pada Mata Uang Kripto. Diambil kembali dari <https://dspace.uui.ac.id/bitstream/handle/123456789/15797/08%20naskah%20publikasi.pdf?sequence=12&isAllowed=y>
- Quirinno, R. S. (2023, Januari 29). *5 Agensi Kpop Terkaya di Korea Selatan, Hybe Salip Big Three*. Diambil kembali dari celebrities: <https://www.celebrities.id/read/agensi-kpop-terkaya-di-korea-selatan-SC506q#:~:text=1.,Entertainment%20oleh%20Bang%20Si%20Hyuk>.
- Rachmawati, N. L., & Prijati, P. (2019). PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 8.
- Ramandani, E. K., Abrianto, T. H., & Riawan. (2019). PENGARUH PERISTIWA JATUHNYA PESAWAT LION AIR TERHADAP ABNORMAL

RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY. *Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 3, 72-86.

- Santoso, . (2010). *Statistik Multivariat*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business*. New York: Wiley.
- Siswanto, S. (2020). Efek diumumkannya kasus pertama Covid-19 terhadap harga saham dan total saham yang diperdagangkan. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 1 (3), 227-238.
- Sjahrir. (2005). *Analisis Bursa Efek*. Jakarta: Gramedia Pustaka utama.
- Soewito, Safitri, & Suwandi, R. (2018). Analisis Model Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat Melalui Pengumuman Inisiasi Dividen pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016. *Sosialita Jurnal Ilmu Administrasi Universitas Bandar Lampung*, 13-26.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Susanti, A. (2015). Widodo-Jusuf Kalla dalam Pilpres 2014 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Pada Kelompok Saham Indeks Lq45. *Jurnal Ekonomia*, 1-15.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: PT. Kanisius.
- Triono, B., Hendrayanti, S., Fauziyanti, W., & Estuti, E. (2021). Comparative Analysis of Trading Volume Activity During Covid-19. *Jurnal Stie Semarang*, 39-50.
- Wulan, D. R. (2017). Aktivitas Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Stock Buyback (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Yang Melakukan Stock Buyback Periode 2015-2016). *Skripsi*.
- Zaqui, M. (2006). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa-Peristiwa Ekonomi dan Peristiwa-peristiwa Sosial-Politik Dalam Negeri (Studi Kasus Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2003). *Journal of Economic Literature*, 13-39.