

“Reaksi Pasar Modal Sebelum dan Sesudah Terjadinya Pandemi COVID-19”

(Studi Kasus pada Sektor Properti Real Estate dan Konstruksi Bangunan)

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)



Oleh:

Anne Netya Gunawan

1606383

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2020**

Anne Netya Gunawan, 2021

REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SESUDAH TERJAINYA PANDEMIK COVID-19

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

**“REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH TERJADINYA PANDEMIK
COVID-19” (Studi Kasus pada Sektor Properti Real Estate dan Konstruksi
Bangunan)**

Oleh

Anne Netya Gunawan

1606383

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Anne Netya Gunawan 2021

Universitas Pendidikan Indonesia

Maret 2021

Hak Cipta dilindungi undang-undang.

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

Lembar Pengesahan

LEMBAR PENGESAHAN

Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pemilihan Umum 2019
(Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Disusun Oleh:

Anne Netya Gunawan

1606383

Telah disetujui Oleh:

Pembimbing,



Inayah Fitriani, S.Pd., M.Ak., C.A.
NIP. 197709142003122001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mejawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA.
19820123 200501 2 002

ABSTRACT

“Reaction of Capital Market Before and After the COVID-19 Pandemic” (Even Study in The Real Estate Property and Building Construction Sector)

Author:

Anne Netya Gunawan

Supervisor:

Indah Fitriani, SE, M.Ak.,Ak.,CA

The purpose of this research is to determine the differences in Abnormal Return and Stock Trading Volume before and after the COVID-19 pandemic in the Real Estate Property & Building Construction Sector in 2020. The method used is comparative quantitative, with the hypothesis testing method used is the difference test (T- test) on secondary data obtained through the official IDX website and <https://finance.yahoo.com/>. With the use of purposive sampling method with the criteria of monthly data availability and during the study period, the samples obtained were as many as 69 companies. The results of hypothesis testing show that there is a significant difference in the average abnormal return before and after the COVID-19 pandemic, and there is a significant difference in the average Stock Trading Volume before and after the COVID-19 pandemic in the Real Estate Property and Building Construction sector in Indonesia stock exchange.

Keyword: Covid-19, Abnormal Return, and Trading Volume Activity

ABSTRAK

Reaksi Pasar Modal Sebelum dan Sesudah Terjadinya Pandemi COVID-19 (Studi Kasus pada Sektor Properti Real Estate dan Konstruksi Bangunan)

Oleh:

Anne Netya Gunawan

1606383

Dosen Pembimbing:

Indah Fitriani, SE, M.Ak.,Ak.,CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham, sebelum dan sesudah pandemi COVID-19 pada Sektor Properti Real Estate & Konstruksi Bangunan pada tahun 2020. Metode yang digunakan adalah kuantitatif komparatif, dengan metode pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji beda (T-test) atas data sekunder yang diperoleh melalui website resmi BEI serta <https://finance.yahoo.com/>. Dengan penggunaan metode sampling *Purposive Sampling* dengan kriteria ketersediaan data bulanan dan pada kurun waktu penelitian, maka sampel yang di dapat sebanyak 69 perusahaan. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan rata-rata *Abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya pandemi COVID-19, dan terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata Volume Perdagangan Saham sebelum dan sesudah terjadinya pandemi COVID-19 pada sektor Properti Real Estate dan Konstruksi Bangunan di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Covid-19, Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham

Anne Netya Gunawan, 2021

REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SESUDAH TERJAINYA PANDEMIK COVID-19

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

DAFTAR ISI

Lembar Pengesahan.....	3
KATA PENGANTAR.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT.....	4
ABSTRAK.....	5
DAFTAR ISI	6
DAFTAR TABEL	8
DAFTAR GAMBAR.....	9
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Pasar Modal Efisien.....	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Tujuan Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.3 Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Pengertian Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4 Studi Kasus (<i>Even Study</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2.5 Abnormal return	Error! Bookmark not defined.
2.6 Volume Perdagangan Saham (<i>Trading Volume Activity</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2.7 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.8 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.9 Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Definisi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.3 Unit Analisa	Error! Bookmark not defined.

3.3.1	Populasi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3.2	Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.4	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.5	Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6	Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.6.1	Uji T-Test	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN		Error! Bookmark not defined.
4.1	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.2	Deskripsi Data Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.2	Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.2.1	Uji Normalis	Error! Bookmark not defined.
4.3	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.3.1	Uji Beda (T-Test)	Error! Bookmark not defined.
4.4	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.4.1	<i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Terjadinya Pandemi COVID-19 pada Sektor Properti Real Estate dan Konstruksi Bangunan di Bursa Efek Indonesia.	Error! Bookmark not defined.
4.4.2	Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Setelah Terjadinya Pandemi COVID-19 pada Sektor Properti Real Estate dan Konstruksi Bangunan di Bursa Efek Indonesia.	Error! Bookmark not defined.
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		Error! Bookmark not defined.
5.1	Simpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2	Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA		10
Lampiran		Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 1 Tabel Operasionalisasi Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 2 Tabel Penentuan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 3 Tabel Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Tabel Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 Tabel Abnormal Return Tertinggi Sebelum Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 Tabel Abnormal Return Terendah Sebelum Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Tabel Abnormal return Tertinggi Sesudah Pandemi COVID-19....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Tabel Abnormal Return Terendah Sesudah Pandemi COVID-19 ..	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 Tabel Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7 Tabel Volume Perdagangan Saham Tertinggi Sebelum Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8 Tabel Volume Perdagangan Saham Terendah Sebelum Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9 Tabel Volume Perdagangan Saham Tertinggi Sesudah Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10 Tabel Volume Perdagangan Saham Terendah Sesudah Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 11 Tabel Uji Normalis	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 12 Tabel Uji Beda Abnormal return Sebelum dan Sesudah Pandemi COVID-19.	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 13 Tabel Uji beda Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi COVID-19.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2. 1 GAMBARAN PERIOD WINDOW..**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

GAMBAR 2. 2 GAMBAR KERANGKA PEMIKIRAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Cindy, Hadi Sumarsono, and Edi Santoso. 2018. "Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pengeboman Gereja Di Surabaya." *ASSET: Jurnal Manajemen dan Bisnis* 1(1): 1–15.
- Alkaff, Maria Qifthiyah. 2010. "Pengaruh Pemilihan Presiden RI Tahun 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia (Event Study Pada Saham Anggota JII)." *Skripsi*.
- Amri, Nazilatul Fitria. 2017. "Pemerasan Dengan Ancaman Kekerasan Oleh Anak Dibawah Umur : Studi Komparatif Hukum Positif Dan Hukum Pidana Islam." *Undergraduate thesis, UIN Sunan Ampel Surabaya*: 1–25.
- Andhini, Nisa Fitri. 2017. "Reaksi Pasar Terhadap Pemilihan Umum Presiden Dan Wakil Presiden Tahun 2019 Di Indonesia (Studi Pada Perusahaan Infastruktur Dan Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)." *Journal of Chemical Information and Modeling* 53(9): 1–70.
- Annisa Ayu : www.medcom.id. 2020. "Dua Sektor Di BEI Terperosok Dalam Akibat Covid-19." <https://www.medcom.id/>. <https://www.medcom.id/ekonomi/keuangan/gNQGwjOk-dua-sektor-di-bei-terperosok-dalam-akibat-covid-19>.
- Barus, Andreani. 2014. "Pengaruh Reaksi Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *JWEM (Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil)* 4(1): 41–50.
- Danang. 2020. "Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pengumuman Bencana Nasional Pandemi COVID-19." *Journal of Chemical Information and Modeling* 53(9): 1689–99.

- Darwis. 2013. "Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Return Saham LQ- 45 Selama Bulan Ramadhan Di BEI." *STMIK GI MPD Bussiness School* 1: 3.
- Dewi, Catur Kumala, and Rina Masithoh. 2020. "JKSE and Trading Activities Before After Covid-19." *Journal of Accounting and Business Management* 4(1): 1–6.
- Dian E Kompas.com. 2020. "Bertambah 2.447, Total Ada 157.859 Kasus Covid-19 Di Indonesia." *Kompas.com*.
<https://nasional.kompas.com/read/2020/08/25/15340641/update-bertambah-2447-total-ada-157859-kasus-covid-19-di-indonesia?page=all>.
- Dr. Harnavinsah, Ak. 2018. "Variabel-Variabel Dalam Penelitian." *Universitas Mercu Buana*.
- Dr. J.R.Raco, M.E., M.Scc. 2018. "Metode Penelitian Kualitatif: Jenis, Karakteristik Dan Keunggulannya." : 1–146.
- Fathimah Mayfi dan Dudi Rudianto. 2014. "Analisi Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Perusahaan Terhadap Return Saham." *Jurnal MIX* 4(1): 2071–79.
- Fudji Sri Mar'ati, SE, M.Si. 2012. "Analisis Efisiensi Pasar Modal Indonesia." *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan (JIMAT)* 3(November): 35–44.
- Ginting, Selaras Christiani&Henny Rahyuda. 2014. "Perbedaan Volume Perdagangan Saham Dan Abnormal Return Saham Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham (Stock Split) Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana* 3(6): 253628.
- Gumanti, Tatang Ary, and Elok Sri Utami. 2002. "Bentuk Pasar Efisiensi Dan Pengujiannya." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 4(1): 54–69.
- Houtmand P Saragih. 2020. "IHSG Anjlok 5,01%, Perdagangan Di BEI Dihentikan 30 Menit." <https://www.cnbcindonesia.com/>.
- idx.co.id. "Pengantar Pasar Modal." *idx.co.id*. <https://www.idx.co.id/investor/pengantar-pasar-modal/>.
- Ihsanuddin <https://nasional.kompas.com/>. 2020. "Ini Pengumuman Lengkap Jokowi Soal 2 WNI Positif Corona." <https://nasional.kompas.com/read/2020/03/02/12002701/ini-pengumuman-lengkap-jokowi-soal-2-wni-positif-corona?page=all>.
<https://nasional.kompas.com/read/2020/03/02/12002701/ini-pengumuman-lengkap-jokowi-soal-2-wni-positif-corona?page=all>.
- Intan Ayu Rahmawati, Bety Nur Achadiyah. 2014. "Analisis Perbedaan Abnormal Return

- Saham Sebelum Dan Sesudah Putusan Sidang Sengketa Pemilu Presiden 2014.” *Jurnal Akuntansi Aktual* 3: 1–10.
- Khoiriyah, Ulfatul. 2020. “Manajemen Ekuitas: Ekuitas Pemegang Saham Dalam Perseroan.” *paper STBS*. <http://eprints.umsida.ac.id/6746/>.
- Luhur, Suryo. 2010. “Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 Pada Saham Lq-45.” *Keuangan Dan Perbankan* 14(2): 249–62.
- Mahapsari, Nunky Rizka. 2013. “Pengaruh Probabilistas, Struktur Aktiva, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Nominal* II: 137–58.
- Mckinley, Catherine. 2016. “2. Capital Markets.” *Covering Globalization*.
- Monita, Moch Amin, Arista. 2020. “Pengaruh Sebelum Dan Saat Adanya Pandemi COVID-19 Terhadap Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020.” *E-Jra* 09(02): 117–26.
- Ni Kadek Uchi Laksmi, Ni Made Dwi Ratnadi. 2015. “Perbedaan Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Penurunan Harga Bbm.” *E-Jurnal Akuntansi* 13(3): 1029–56.
- Nindi Vaulia Puspita, Kartika Yuliari. 2019. “Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham, Abnormal Return Dan Risiko Sistematis Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei 2016-2018).” *Ekonika : Jurnal ekonomi universitas kadiri* 4(1): 95.
- Nurhaeni, Nunung. 2009. “Dampak Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2009 Terhadap Abnormal Return Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di BEI (Uji Kasus Pada Saham Yang Terdaftar Dalam Kelompok Perusahaan LQ-45).” *Tesis*: Semarang: Universitas Diponegoro.
- Nurmasari, Ifa. 2020. “Dampak Covid - 19 Terhadap Perubahan Harga Saham Dan Volume Transaksi (Studi Kasus Pada PT. Ramayana Lestari Sentosa, Tbk.).” *Jurnal Sekuritas* 3(1): 230–36.
- Putra, Rahma Sugiharto, and Dkk. 2020. “Uji Beda Abnormal Return Dan Trading Volume Akibat Peristiwa Asian Games 2018 Jakarta-Palembang (Studi Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ-45 Di BEI Tahun 2018).” *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* 78(1). administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id.

- Putsanra, Dipna Videlia. 2020. “Apa Itu New Normal Dan Bagaimana Penerapannya Saat Pandemi Corona?” *tirto.id*. <https://tirto.id/apa-itu-new-normal-dan-bagaimana-penerapannya-saat-pandemi-corona-fCSg>.
- Solimun. 2015. “Metode Penelitian.” : 29–40.
- Sugiyono. 2017. “Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D (2nd Ed.). CV Alfabeta.”
- Supardi, Supardi. 1993. “Populasi Dan Sampel Penelitian.” *Unisia* 13(17): 100–108.
- WHO.Int Indonesia. 2020. “Pertanyaan Dan Jawaban Terkait Coronavirus.”