

Nomor:0351/UN40.F7.S1/PK.05.01/2022

**STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN
PRIMER (*CONSUMER NON-CYCLICAL*) YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang
Sarjana Pendidikan Pada Program Studi Pendidikan Akuntansi



Disusun oleh

LEVINA DWI RAMADIANA

NIM. 1801328

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2022**

**STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN
PRIMER (*CONSUMER NON-CYCLICAL*) YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021**

oleh:

Levina Dwi Ramadiana

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

© Levina Dwi Ramadiana 2022

Universitas Pendidikan Indonesia

Juni 2022

Hak Cipta dilindungi undang-undang.

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

**LEMBAR PENGESAHAN DAN PERSETUJUAN UNTUK MENGIKUTI
UJIAN SIDANG
STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN
PRIMER (*CONSUMER NON-CYCLICAL*) YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021**

Oleh:

Levina Dwi Ramadiana

1801328

Menyetujui:

Pembimbing I



Dr. Imas Purnamasari, S.Pd., M.M., CFP

NIP. 197705122001122001

Pembimbing II

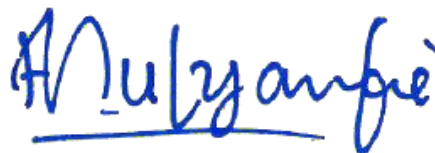


Iqbal Lhutfi, S.E., M.Ak., CSRS, CSP, CSRA, CRMP, CFP

NIP. 920200419910223101

Mengetahui:

Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi



Dr. Heni Mulyani, M.Pd., CFP, ChFI, DipVET, DipTDD

NIP. 19770727200112200

**STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN
PRIMER (CONSUMER NON-CYCLICAL) YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021**

Levina Dwi Ramadiana

**Pembimbing: Dr. Imas Purnamasari, S.Pd., M.M., CFP / Iqbal Lhutfi, S.E.,
M.Ak., CSRS, CSP, CSRA, CRMP**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji respon pasar dengan indikator *abnormal return* dan volume perdagangan saham pada sektor industri konsumen primer (*consumer non-cyclicals*) saat masa pandemi. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif kuantitatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah teknik dokumentasi dengan mengumpulkan data harga dan volume perdagangan saham pada website resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan *yahoo finance* (finance.yahoo.com). Sampel sebanyak 63 perusahaan sektor konsumen primer dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan selama peristiwa pandemi Covid-19 pada perusahaan sektor konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Kata Kunci: *respon pasar, pandemi Covid-19, abnormal return, volume perdagangan saham, konsumen primer*

**MARKET RESPONSE STUDY OF PRIMARY CONSUMER SECTOR
COMPANIES (*CONSUMER NON-CYCLICAL*) LISTED ON INDONESIA
STOCK EXCHANGE IN 2018-2021**

Levina Dwi Ramadiana

***Advisors: Dr. Imas Purnamasari, S.Pd., M.M., CFP / Iqbal Lhutfi, S.E.,
M.Ak., CSRS, CSP, CSRA, CRMP***

ABSTRACT

This study aims to examine the market response with indicators of abnormal returns and stock trading volume in the primary consumer industry sector (consumer non-cyclicals) during the pandemic. This research was using descriptive quantitative method. The data collection technique was using documentation technique by collecting price and trading volume data on the official website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id) and yahoo finance (finance.yahoo.com). A sample of 63 companies in the primary consumer sector using purposive sampling technique. The results showed that there were significant differences in abnormal return and trading volume activity before and during the Covid-19 pandemic in primary consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: market response, the Covid-19 pandemic, abnormal return, trading volume activity, primary consumer sector

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Identifikasi Masalah Penelitian.....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	13
D. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	13
E. Manfaat Penelitian.....	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
A. Teori yang Relevan.....	15
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	15
2. Teori Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis Theory</i>).....	16
3. Pasar Modal.....	20
4. Return Saham.....	24
5. Volume Perdagangan Saham (<i>Trading Volume Activity</i>).....	34
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	38
C. Kerangka Pemikiran.....	56
D. Hipotesis Penelitian.....	58
BAB III METODE PENELITIAN	56
A. Desain Penelitian.....	56
B. Operasionalisasi Variabel.....	57

C. Populasi dan Sampel	59
D. Teknik Pengumpulan Data	67
E. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis Penelitian	68
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	72
A. Gambaran Objek Penelitian.....	72
B. Deskripsi Hasil Penelitian	73
C. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis Penelitian	85
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	87
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	100
A. Simpulan.....	100
B. Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	111

DAFTAR PUSTAKA

Buku:

- Arifin, A. (2001). *Membaca Saham (Pertama)*. Yogyakarta : Andi Yogyakarta.
- Damodaran, A. (1996). *Investment Valuation: University Edition (3rd ed.)*. New York : John Wiley and Son.
- Fahmi, I. (2012). *Manajemen Investasi (Teori dan Soal Jawaban)*. Bandung : Alfabeta.
- Hair Jr, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2017). *Multivariate Data Analysis (MVDA)*. In *Pharmaceutical Quality by Design: A Practical Approach*. <https://doi.org/10.1002/9781118895238.ch8>
- Jogiyanto, H.M. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta : Andi Offset.
- Jogiyanto, H.M. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta : BPFE.
- Jogiyanto, H.M. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta : BPFE.
- Jones, C. P. (1998). *Investment: Analysis and Management (6th ed.)*. New York : John Willey and Sons.
- Nurdin, I., & Hartati, S. (2019). *Metodologi Penelitian Sosial Ekonomi*. Surabaya : Media Sahabat Cendikia.
- Prasetyo, B., & Jannah, L. M. (2010). *Metode Penelitian Kuantitatif: Teori dan Aplikasi*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Samsul. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga
- Sunariyah. (2000). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.

Sunariyah. (2000). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN.

Tandelilin, E. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (7th ed.)*. Yogyakarta : Kanisius.

Jurnal:

Agung, J. S., & Susilawati, C. E. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Indeks 9 Sektor Industri Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis*, 8(2), 581–592.

Akhadiyah, L., & Isbanah, Y. (2021). Analisis Komparatif Abnormal Return dan Trading Volume Activity Emiten Sektor Mining Berdasarkan Pengumuman Kasus Pasien Covid-19 Pertama di Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(3), 979–989. <https://doi.org/10.26740/jim.v9n3.p979-989>

Andari, P. M., Hendri, N., & Nusantoro, J. N. (2020). Efek Peristiwa Politik Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Padasaham Lq-45. *Jurnal Akuntansi AKTIVA*, 1(1), 30–41. <https://doi.org/10.24127/akuntansi.v1i1.43>

Andreas, & Daswan, R. (2011). Januari Effect Pada Perusahaan LQ-45 Bursa Efek Indonesia 2003-2008 (pp. 11–21). <https://media.neliti.com/media/publications/8849-ID-januari-effect-pada-perusahaan-lq-45-bursa-efek-indonesia-2003-2008.pdf>

Beaver, W. H. (2014). Market Efficiency. *Encyclopedia of World Poverty, American Accounting Association*. 56(1), 23–37. <https://doi.org/10.4135/9781412939607.n436>

Brown, S. J., & Warner, J. B. (1985). Using daily stock returns. The case of event studies. *Journal of Financial Economics*, 14(1), 3–31. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(85\)90042-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(85)90042-X)

Budianto, A., Ismani, & Ngadrin. (2006). Analisis Trading Volume Activity (TVA) dan Abnormal Return Pada Saha, Perusahaan-perusahaan yang

- Tercatat dalam Jakarta Islamic Index (JII) Sebelum dan Setelah Bergabung dengan JII. 5, 42–54. <https://doi.org/10.1039/C9RA02257K>
- Bustanji, M. (2020). Testing Strong Form Market Efficiency of Jordanian Capital Market: Performance Appraisal of Mutual Funds a comparable study case with Saudi Arabia. *Theory, Methodology, Practice. Club of Economics in Miskolc*, 16(2), 3–15. <https://doi.org/10.18096/tmp.2020.02.01>
- Eliza, E. (2013). Hubungan Nilai Intrinsik Suatu Saham Terhadap Harga Pasar Saham Tersebut. *Jurnal Ekonomi Universitas Esa Unggul*, 4(1), 17900.
- Esomar, M. (2021). Analisa Dampak Covid-19 terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pembiayaan di Indonesia. *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Ekonomi*, 2(2), 22–29. <https://doi.org/10.47747/jbme.v2i2.217>
- Fahrika, A. I., & Roy, J. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Perkembangan Makro Ekonomi di Indonesia dan Respon Kebijakan yang Ditempuh The Impact of the Covid-19 Pandemic on Macroeconomic Developments in Indonesia and The Policy Response taken. *Inovasi*, 16(2), 206–213.
- Fama, E.P. (1970). Efficient Capital Market: A Review of Theory and Empirical Work. *Journal of Finance* 25. (1970): 383-417
- Fernandez-Perez, A., Gilbert, A., Indriawan, I., & Nguyen, N. H. (2021). COVID-19 pandemic and stock market response: A culture effect. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 29, 100454. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100454>
- Firdaus, A. P. (2021). Analisis Pengaruh Sentimen Investor Terhadap Return Saham Sektoral BEI di Masa Pandemi Covid-19. 1107–1127.
- Ghibran, N., Effendy, L., & Lenap, I. P. (2021). Reaksi Pasar Atas Pandemi Virus Corona Pada Perusahaan Lq45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Terapan*, 5(1), 125–138. <https://doi.org/10.24123/jbt.v5i1.4029>
- Ginting, S., & Rahyuda, H. (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.
- Harun, A., & Fitra, D. (2015). Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Indonesia Sustainability Report Award (ISRA) (Studi Pada Perusahaan Peserta ISRA Periode 2011 – 2013). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 20(2), 215–236. http://repository.lppm.unila.ac.id/13234/1/JAK_2015_Mei.pdf
- Hendro, N., & Widyarti, E. T. (2016). Analisis Pengaruh Nilai Tukar , Volume Perdagangan , ROA , DER , Dan SIZE Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 Periode 2011-2014). *Diponegoro Journal of Management*, 5(1), 1. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/13472>
- Huo, X., & Qiu, Z. (2020). How does China's stock market react to the announcement of the COVID-19 pandemic lockdown?. *Economic and Political Studies*, 8(4), 436–461. <https://doi.org/10.1080/20954816.2020.1780695>
- Irmayani, N. W. D. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Reaksi Pasar Pada Sektor Consumer Goods Industry di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis. Universitas Udayana*, 12, 1127. <https://doi.org/10.24843/eeb.2020.v09.i12.p05>
- Kadek, S., & Werastuti, D. nyoman sri. (2020). Analisis Reaksi Pasar Pada Penetapan Status Darurat Global Ke Level Tertinggi Terkait Virus Corona Oleh WHO (World Health Organization) Pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 11(2), 169–177.
- Khajar, I. (2008). Pengujian Efisiensi Dan Peningkatan Efisiensi Bentuk Lemah Bursa Efek Indonesia Pada Saat Dan Sesudah Krisis Moneter Pada Saham-Saham LQ-45. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan. Journal of Theory and Applied Management*, 1(3), 144–164. <https://doi.org/10.20473/jmtt.v1i3.2369>
- Kristanto, M. E., & Idris. (2016). Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs, Dan Suku

- Bunga terhadap Pergerakan Bersama return saham Ihsg dan Volume Perdagangan Periode Januari 2006 –Desember 2015. *Diponegoro Journal of Management*, 5, 3(2337–3806), 1–15.
- Kusdarmawan, P. A., & Abundanti, N. (2018). Analisis Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Revers Stock Split Pada Perusahaan di BEI Periode 2011- 2015. 1–29.
- Lestari, W. R. (2011). Pengaruh Weekend Effect Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 9(1), 31–41.
- Leuthold, R. M., & Hartmann, P. A. (1979). A Semi-Strong Form Evaluation of the Efficiency of the Hog Futures Market. *American Journal of Agricultural Economics*, 61(3), 482–489. <https://doi.org/10.2307/1239434>
- Liu, H., Manzoor, A., Wang, C., Zhang, L., & Manzoor, Z. (2020). The COVID-19 outbreak and affected countries stock markets response. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, 17(8), 1–19. <https://doi.org/10.3390/ijerph17082800>
- Masdupi, E., & Thursina, W. (2015). Analisis Respon Pasar Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Laporan Keuangan Pada Perusahaan Yang Termasuk Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *SNEMA-15: Kajian Manajemen*, 2(20), 269–276. <http://fe.unp.ac.id/>
- Masoud, N. M. H. (2018). The Impact of Stock Market Performance on Economic Growth in India. *Asian Journal of Research in Banking and Finance*, 8(5), 49. <https://doi.org/10.5958/2249-7323.2018.00034.2>
- Masruroh, A. (2014). Konsep Dasar Investasi Reksadana. *SALAM: Jurnal Sosial Dan Budaya Syar-I*, 1(1). <https://doi.org/10.15408/sjsbs.v1i1.1526>
- Murwaningsari, E. (2015). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Deposito Dan Kurs Terhadap Ihsg Beserta Prediksi Ihsg (Model Garch Dan Arima). *Jurnal Ekonomi & Bisnis Indonesia (Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Gadjah Mada)*, 23(2), 178–195. <https://doi.org/10.22146/jieb.6347>
- Nasution, Y. S. J. (2015). Hypothesis Pasar Efisien/Efficient Market Hypothesis

Levina Dwi Ramadiana, 2022

STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER (CONSUMER NON-CYCLICAL) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021

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

- (Pasal Modal menurut Teori Fama dan Pandangan Islam). *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, 1(1), 25–43. <https://doi.org/10.24815/jped.v1i1.6518>
- Nisa, C., Astuti, M., & Mariana, C. D. (2019). Dampak Merger Dan Akuisisi Terhadap Abnormal Return Saham Perusahaan Di Indonesia Periode 2016-2018. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia*, 10(1).
- Nugraha, A., & Daud, R. (2013). Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Tingkat Keuntungan Dan Likuiditas Saham Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 11(1), 67–82. <https://doi.org/10.29259/jmbs.v11i1.3190>
- Pramana, A. (2012). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity dan Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Pemecah Saham (Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011). *Jurnal Management Diponegoro*, 1–9. jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id
- Pratama, M. Z. F., & Indarto, M. R. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan dan Struktur Asset Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 2(2), 217–232.
- Pratiwi, R. A., Hendrayana, A., & Ihsanudin, I. (2020). Pengembangan Kelas Virtual Dengan Gnomio Dalam Kecakapan Komunikasi Matematis Siswa Topik Transformasi. *Jurnal Cendekia : Jurnal Pendidikan Matematika*, 4(1), 380–395. <https://doi.org/10.31004/cendekia.v4i1.199>
- Putri, A. M. (2019). Pengaruh Harga Saham, Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Terhadap Pemilihan Calon Presiden Tahun 2019. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 2019(01), 1689–1699. http://repository.radenintan.ac.id/9304/1/SKRIPSI_DEPAN_AWAL-BAB2DAFTAR_PUSTAKA.pdf
- Rahmani, A. N. (2020). Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Kinerja Keuangan Perusahaan. *Kajian Akuntansi*, 21(2), 252–269.

<https://doi.org/10.29313/ka.v21i2.6436>

- Rahmatika, N. (2017). Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Kurs Us Dollar Dan Indeks Harga Konsumen Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Perdagangan Di Bursa Efek Indonesia. *Media Ekonomi*, 25(2), 93. <https://doi.org/10.25105/me.v25i2.4892>
- Rialdi, R., Yustien, R., Jambi, U., & Volume, T. (2021). Jambi Accounting Review (JAR) Analysis Of Changes In Prices And Volume Of Share Transactions Before And After Covid-19 Case (Case Study On Pt Unilever Indonesia Tbk) Analisis Perubahan Harga Dan Volume Transaksi Saham Sebelum Dan Sesudah Kasus Covid-19 (Studi Kasus Pada Pt Unilever Indonesia Tbk). 2, 384–396.
- Rifa'i, M. H., Junaidi., & Sari., A. F. K. (2020). Manajemen Keuangan Perusahaan Dan Pasar Modal.. *E-Jra*, 09(02), 1–13.
- Saputra, F. E., Pulungan, N. A., & Subiyanto, B. (2021). The Relationships between Abnormal Return, Trading Volume Activity and Trading Frequency Activity during the COVID-19 in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 737–745. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0737>
- Saraswati, H. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Saham Di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 3(2), 153–163. <http://ejournal.stiedewantara.ac.id/index.php/JAD/issue/view/54>
- Siswanto, E., & Setiawan, A. (2019). Aktivitas Volume Perdagangan Abnormal. *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen*, 5(1), 34–46. <https://doi.org/10.17358/jabm.5.1.34>
- Sujana, I. N. (2017). Pasar Modal yang Efisien. *Ekuitas: Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 5(2), 33–40. <https://doi.org/10.23887/ekuitas.v5i2.12753>
- Suryawijaya, M. A., & Setiawan, F. A. (1998). Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996). *Gajah Mada University Business Review* (Vol. 7, Issue 18, pp. 137–

Levina Dwi Ramadiana, 2022

STUDI RESPON PASAR PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER (CONSUMER NON-CYCLICAL) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2021

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

153). <http://i-lib.ugm.ac.id/jurnal/detail.php?dataId=8272>

Usmar, D. (2021). Transformasi PPKM Terhadap Abnormal Return Sub Industri Farmasi. *Jurnal Sosial Dan Teknologi (SOSTECH)*, 1(11), 341–352.

Wenno, M. (2020). Dampak COVID-19 Terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Transaksi (Studi Kasus pada PT. Bank Mandiri. Tbk). *Jurnal SOSOQ Nomor 2, 8*, 84–91.

Yeni, F., Putri, R. M., Elfiswandi, E., Lusiana, L., & Neldi, M. (2021). Analisis Bid Ask Spread Pada Masa Sesudah Right Issue Ditinjau Dari Harga Saham, Volume Perdagangan Dan Return Saham. *Jurnal Ilmu Manajemen Terapan*, 2(6), 849–858. <https://dinastirev.org/JIMT/article/view/654>

Skripsi:

Alwafi, R. (2016). Analisis Perbedaan Antara Return Dan Risiko Saham Sebelum Dan Sesudah Holiday Effect Pada Indeks Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia (Bei). Skripsi. Inderalaya : Program Sarjana Universitas Sriwijaya.

Artikel Ilmiah:

Simanjuntak, D. J. P. (2020). Metode Wilcoxon dalam Menentukan Perbedaan Signifikan antara BPJS Penerima Bantuan Iuran dan BPJS Non Penerima Bantuan Iuran di Sumatera Utara. *Kertas Karya Diploma (Statistika)*. Medan : Universitas Sumatra Utara.

Susanto, V. H. (2015). Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Return Pasar Pada Perusahaan Sektor Mining yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. 151, 10–17. Tugas Akhir. Surabaya : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas. <https://doi.org/10.1145/3132847.3132886>

Dokumen:

Salinan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia.

Data Produk Domestik Bruto (PDB) Badan Pusat Statistik.

Internet/Website:

- CNBC Indonesia. (2019). Anjlok Hampir 20%, Indeks Sektor Konsumer Belum Juga Bangkit. [Online]. Tersedia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20191115140836-17-115584/anjlok-hampir-20-indeks-sektor-konsumer-belum-juga-bangkit>. [12 Juli 2022]
- CNN. (2018). Kinerja Emiten Barang Konsumsi Mengilap di Kuartal III. [Online]. Tersedia: <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20181102142506-92-343506/kinerja-emiten-barang-konsumsi-mengilap-di-kuartal-iii>. [12 Juli 2022]
- CNN. (2020). Jokowi Umumkan Dua WNI Positif Corona di Indonesia. CNN Indonesia. [Online]. Tersedia: <https://www.cnnindonesia.com/nasional/20200302111534-20-479660/jokowi-umumkan-dua-wni-positif-corona-di-indonesia>. [24 Oktober 2021]
- Kayo, E. S. (2021). Saham per sektor IDX-IC (IDX Industrial Classification). [Online]. Tersedia: <https://www.sahamu.com/daftar-saham-per-sektor-idx-industrial-classification/>. [15 Oktober 2021]
- OJK. (2020). Penyebab Naik Turun Harga Saham Suatu Perusahaan. [Online]. Tersedia: <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/10507>. [25 Oktober 2021]
- Utami, D. N. (2020). Kinerja IHSG Kuartal I/2020 : Sektor Barang Konsumsi Pimpin Kinerja Sektoral. [Online]. Tersedia: <https://market.bisnis.com/read/20200403/7/1222199/kinerja-ihsg-kuartal-i-2020-sektor-barang-konsumsi-pimpin-kinerja-sektoral>. [12 Oktober 2021]