

SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM DAN *VOLUME*
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN
BENCANA NASIONAL COVID 19 DI INDONESIA PADA PERUSAHAAN
INDUSTRI MANUFAKTUR SEKTOR KONSUMSI (*CONSUMER GOODS*)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana

Akuntansi

Oleh :

Surya Arisandi Dwi Sulistyawan

NIM. 1910313410002

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2022

Lembar Legalitas

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM DAN *VOLUME*
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN
BENCANA NASIONAL COVID 19 DI INDONESIA PADA PERUSAHAAN
INDUSTRI MANUFAKTUR SEKTOR KONSUMSI (*CONSUMER GOODS*)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

SURYA ARISANDI DWI SULISTYAWAN

NIM. 1910313410002

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 22 Juni 2022 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

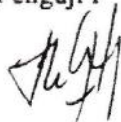
Pembimbing



Nur Astri Sari, SE, M.Ak, Ak, CA

NIP. 19890116 201803 2 001

Penguji I



Dra. Nor Hikmah, SE, M.SA, Ak, CA
NIP. 19650717 199303 2 001

Penguji II



Dra. Sustinah Limarjani, SH, MM, Ak, CA, BKP
NIP. 19650904 199203 2 002

Mengetahui,

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfran, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil dari penelitian yang telah Saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana semestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan Saya ini tidak benar, maka Saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 22 Juni 2022

Yang Membuat Pernyataan



Surya Arisandi Dwi Sulistyawan
NIM. 1910313410002

KATA PENGANTAR

Assalamu'allaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji dan syukur atas rahmat dan hidayah Allah SWT sehingga Peneliti memiliki kemampuan dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi ini sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat. Skripsi ini diberi judul “ Analisis Perbandingan Harga Saham dan *Volume* Perdagangan Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman Bencana Nasional Covid 19 Di Indonesia Pada Perusahaan Industri Manufaktur Sektor Konsumsi (*Consumer Goods*) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi yang disusun oleh Peneliti tentunya melibatkan banyak pihak yang selalu bersedia memberikan berbagai dukungan. Untuk itu, Peneliti tak lupa untuk mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Sutarto Hadi, M.Si, M.Sc. selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat, beserta seluruh pimpinan universitas.
2. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penasihat Akademik yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk memberikan nasihat, saran dan bantuannya.

5. Ibu Nur Astri Sari, S.E, M.Ak, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, masukan, saran, bantuan, serta doa sehingga skripsi ini bisa diselesaikan.
6. Ibu Dra. Nor Hikmah, S.E, MSA, Ak, CA selaku Dosen Penguji I dan Ibu Dra. Sustinah Limarjani, S.H, MM, Ak, CA,BKP selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi yang disusun.
7. Seluruh Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat atas ilmu yang telah diberikan.
8. Kedua orangtua yang tercinta, Mukaris, SE dan Sulis Purwaningsih, serta kaka tercinta Risa Nurlita Eka Sulistyani yang selalu mendukung dan mendoakan agar Peneliti bisa menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh keluarga besar yang selalu mendukung dan mendoakan Peneliti.
10. Sahabat seperjuangan dari awal semester satu kuliah hingga sekarang yang selalu siap sedia membantu dan memberikan nasihat kepada Peneliti, Andy Octaviansyah, Dina Alyarinda dan Achmad Fauzinoor.
11. Teman-teman yang selalu membantu selama masa perkuliahan, Bimaa Cahya Purnama, Rizky Syaban, M. Habli Rizqi, Andy Octaviansyah dan Dina Alyarinda.
12. Seluruh rekan seperjuangan di S1 Reguler B Akuntansi angkatan 2019 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat atas segala hal yang berkesan selama masa perkuliahan.
13. Seluruh pihak yang selalu memberikan dukungan dan doa yang tidak bisa Peneliti sebutkan namanya satu-persatu.

Peneliti menyadari atas keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki. Sehingga skripsi ini tentunya masih terdapat kelemahan dan kekurangan. Oleh karena itu, Peneliti berharap adanya saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak dalam rangka kesempurnaan skripsi ini. Harapannya, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Banjarmasin, 22 Juni 2022

Peneliti



Surya Arisandi Dwi Sulistyawan
NIM. 1910313410002

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Covid 19 on changes in stock prices and stock trading volumes in consumer goods manufacturing companies on the IDX before and after the announcement of the Covid 19 national disaster in Indonesia.

The population in this study were all 55 companies listed in the consumer goods manufacturing industry on the Indonesia Stock Exchange. The sample used was 41 companies using purposive sampling method. This type of research includes an event study (event study). In this study, the period used was 10 days before and 10 days after the announcement. This research is secondary research, by collecting data with documentation technique.

The results of the first hypothesis test using the Wilcoxon Signed Ranks Test show that there is a difference in stock prices before and after the announcement of the stipulation of Covid 19 as a national disaster in Indonesia. The results of the second hypothesis test using the Wilcoxon Signed Ranks Test show that there is no difference in the volume of stock trading before and after the announcement of the stipulation of Covid 19 as a national disaster in Indonesia.

Keywords: *Event Study, Stock Price, Stock Trading Volume, Covid 19.*

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Covid 19 terhadap perubahan harga saham dan *volume* perdagangan saham pada perusahaan industri manufaktur sektor konsumsi (*consumer goods*) di BEI sebelum dan setelah pengumuman bencana nasional Covid 19 di Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan industri manufaktur sektor konsumsi (*consumer goods*) yang terdaftar di BEI sebanyak 55 perusahaan, sampel yang digunakan sebanyak 41 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis penelitian ini termasuk studi peristiwa (*even study*). Pada penelitian ini periode yang digunakan adalah 10 hari sebelum dan 10 hari setelah pengumuman. Penelitian ini bersifat penelitian sekunder, dengan cara mengumpulkan data dengan teknik dokumentasi.

Hasil dari uji hipotesis I menggunakan *Wilcoxon Signed Ranks Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham sebelum dan setelah pengumuman ditetapkannya Covid 19 sebagai bencana nasional di Indonesia. Hasil dari uji hipotesis II menggunakan *Wilcoxon Signed Ranks Test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *volume* perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman ditetapkannya Covid 19 sebagai bencana nasional di Indonesia.

Kata Kunci : *Event Study*, Harga Saham, *Volume* Perdagangan Saham, Covid 19.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN

HALAMAN PENGESAHAN	i
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
KATA PENGANTAR.	iii
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Pembahasan	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Teori Sinyal	13
2.1.2 Studi Peristiwa.....	14
2.1.3 Pasar Modal.....	15
2.1.4 Harga Saham	15
2.1.5 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	17
2.1.6 Pergerakan Harga Saham	20
2.1.7 <i>Volume</i> Perdagangan Saham	21

2.1.8 Peristiwa Pengumuman Pandemi Covid 19	22
2.2 Review Penelitian Sebelumnya	23
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	
3.1 Kerangka Konseptual.....	27
3.2 Hipotesis	29
BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	32
4.2 Jenis Penelitian	32
4.3 Tempat/Lokasi Penelitian	33
4.4 Unit Analisis	33
4.5 Populasi dan Sampel.....	33
4.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	39
4.7 Teknik Pengumpulan Data.....	41
4.8 Teknik Analisis Data	41
4.8.1 Statistik Deskriptif.....	43
4.8.2 Uji Normalitas	43
4.8.3 Uji Hipotesis	44
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	46
5.1.1 PT. Akasha Wira International Tbk.....	46
5.1.2 PT. Tri Banyan Tirta Tbk	47
5.1.3 PT. Budi <i>Starch & Sweetener</i> Tbk	48
5.1.4 PT. Campina Ice Cream Industri Tbk.....	49

5.1.5	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	49
5.1.6	PT. Sariguna Primatirta Tbk	50
5.1.7	PT. Diamond Food Indonesia Tbk.....	51
5.1.8	PT. Sentra Food Indonesia Tbk	52
5.1.9	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.....	53
5.1.10	PT. Buyung Poetra Sembada Tbk.....	54
5.1.11	PT. Indofood ICBP Sukses Makmur Tbk.....	54
5.1.12	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	55
5.1.13	PT. Mulia Boga Raya Tbk	56
5.1.14	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk	57
5.1.15	PT. Mayora Indah Tbk.....	58
5.1.16	PT. Pratama Abadi Nusa Industri Tbk.....	59
5.1.17	PT. Prima Cakrawala Abadi Tbk.....	59
5.1.18	PT. Prashida Aneka Niaga Tbk	60
5.1.19	PT. Palma Serasih Tbk	61
5.1.20	PT. Nippon Indosari Corporindi Tbk.....	62
5.1.21	PT. Tunas Baru Lampung Tbk	63
5.1.22	PT. Ultrajaya Milk Industri and Trading Company Tbk	64
5.1.23	PT. Gudang Garam Tbk.....	65
5.1.24	PT. HM Sampoerna Tbk.....	66
5.1.25	PT. Indonesian Tobacco Tbk	67
5.1.26	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	68
5.1.27	PT. Darya-Varia Laboratoria Tbk.....	69

5.1.28 PT. Indofarma (Persero) Tbk	70
5.1.29 PT. Kimia Farma (Persero) Tbk	71
5.1.30 PT. Kalbe Farma Tbk	72
5.1.31 PT. Merck Tbk.....	72
5.1.32 PT. Phapros Tbk	73
5.1.33 PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.....	74
5.1.34 PT. Tempo Scan Pacific Tbk	75
5.1.35 PT. Kino Indonesia Tbk.....	76
5.1.36 PT. Mustika Ratu Tbk.....	77
5.1.37 PT. Unilever Indonesia Tbk.....	78
5.1.38 PT. Chitose Internasional Tbk	79
5.1.39 PT. Kedaung Indah Can Tbk	80
5.1.40 PT. Langgeng Makmur Industri Tbk	80
5.1.41 PT. Hartadinata Abadi Tbk.....	81
5.2 Pembahasan Hasil dan Analisis Penelitian	
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	82
5.2.2 Uji Normalitas	85
5.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	87
5.2.4 Pembahasan Hasil Penelitian	91
5.2.4.1 Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman	91
5.2.4.2 Perbedaan <i>Volume</i> Perdagangan Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman	94

5.2.5 Implikasi Hasil Penelitian.....	97
5.2.6 Keterbatasan Penelitian	101

BAB VI PENUTUP

6.1 Kesimpulan	102
6.2 Saran	103

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 Populasi Penelitian.....	34
Tabel 4.2 Kriteria Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.3 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Harga Saham dan <i>Volume</i> Perdagangan Saham Sebelum Pengumuman Covid 19 sebagai Bencana Nasional	83
Tabel 5.2 Statistik Deskriptif Harga Saham dan <i>Volume</i> Perdagangan Saham Setelah Pengumuman Covid 19 sebagai Bencana Nasional	84
Tabel 5.3 Uji Normalitas Data Harga Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman	86
Tabel 5.4 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Variabel Harga Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman.....	88
Tabel 5.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Variabel <i>Volume</i> Perdagangan Saham Sebelum dan Setelah Pengumuman	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan IHSG di Sekitar Tanggal Pengumuman Bencana Nasional Covid 19 di Indonesia	5
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 Jendela Peristiwa (<i>Event Window</i>).....	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Harga Saham 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Sesudah Pengumuman	105
Lampiran 2 Data Jumlah Saham Beredar dan <i>Volume</i> Perdagangan Saham 10 Hari Sebelum Pengumuman.....	107
Lampiran 3 Data Jumlah Saham Beredar dan <i>Volume</i> Perdagangan Saham 10 Hari Setelah Pengumuman	109
Lampiran 4 Data <i>Trading Volume Activity</i> 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Setelah Pengumuman	111