

SKRIPSI

**DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY PADA SUB SEKTOR PARIWISATA, RESTORAN
DAN PERHOTELAN DI BURSA EFEK INDONESIA**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen

Oleh:

NUR KAMELIA

NIM: 1710312220034

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

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

2022

LEMBAR LEGALITAS

**DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY PADA SUB SEKTOR PARIWISATA, RESTORAN
DAN PERHOTELAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

NUR KAMELIA
NIM. 1710312220034

Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal 11 Oktober 2022

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Abdul Hadi, SE, M.Si.
NIP. 19700707 200501 1 001

Penguji I

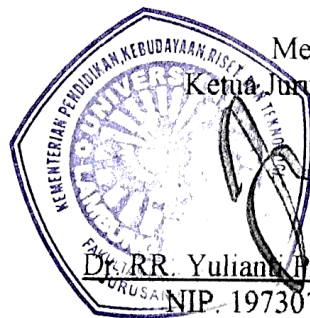


Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si.
NIP. 19790503 200501 2 001

Penguji II



Rusdayanti Asma, SE, M.Si.
NIP. 19750608 200112 2 002



Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen


Dr. RR. Yuliana Prihatiningrum, SE, M.Si.
NIP. 19730727 200112 2 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN

Nama : Nur Kamelia
Nim : 1710312220034
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham dan
Trading Volume Activity Pada Sub Sektor
Pariwisata, Restoran dan Perhotelan di Bursa Efek
Indonesia
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Investasi dan Pasar Modal
Ujian Dilaksanakan : 11 Oktober 2022

Tim Penguji

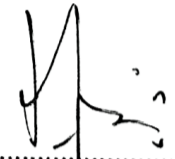
Pembimbing : Abdul Hadi, SE, M.Si.


(.....)

Penguji I : Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si.


(.....)

penguji II : Rusdayanti Asma, SE, M.Si.


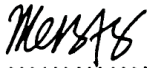
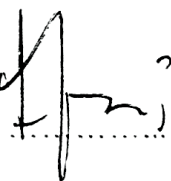

(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Nur Kamelia
Nim : 1710312220034
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Trading Volume Activity Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Perhotelan di Bursa Efek Indonesia
Hari/Tanggal : Selasa, 11 Oktober 2022
Tempat : Ruang Ujian 1
Waktu Ujian : 11.00 – 13.00

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji.

No	Nama	Keterangan	TTD
1	<u>Abdul Hadi, SE, M.Si.</u> NIP. 19700707 200501 1 001	Pembimbing	1. 
2	<u>Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si.</u> NIP. 19790503 200501 2 001	Penguji I	2. 
3	<u>Rusdayanti Asma, SE, M.Si.</u> NIP. 19750608 200112 2 002	Penguji II	3. 

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 10 November 2022

Mahasiswa,

Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. RR Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si.
NIP. 19730727 200112 2 001


Nur Kamelia
NIM. 1710312220034

SURAT PERNYATAAN

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

Banjarmasin, Jum'at 25 Maret 2022
Yang membuat pernyataan,



Nur Kamelia
NIM. 1710312220034

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepa Allah SWT, serta shalawat dan salam saya sampaikan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Berkat rahmat, hidayah dan karunia yang dilimpahkan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA SUB SEKTOR PARIWISATA, RESTORAN DAN PERHOTELAN DI BURSA EFEK INDONESIA”. Penulis membuat skripsi ini untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana manajemen jurusan manajemen Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak mungkin akan terwujud tanpa bantuan dari berbagai pihak, dikesempatan ini izinkan penulis untuk mengucapkan terimakasih yang sebesar besarnya kepada:

1. Bapak *Dr. Atma Hayat, Drs. Ec., M.Si., AK.,CA* selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti SE, M.Si selaku ketua jurusan manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, SE., M. Si, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran didalam memberikan bimbingan kepada penulis khususnya pada skripsi ini.
4. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si selaku dosen penguji 1 dan Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si selaku dosen penguji 2 yang telah memberi kritik, saran dan arahan dalam melengkapi skripsi ini.

5. Ibu Dr. Hastin Umi Anisah, SE, MM selaku dosen Penanggungjawab Akademik yang selalu memberikan arahan dan bimbingan selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan terimakasih atas segala ilmu dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis.
7. Kepada kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa kepada penulis, dan selalu mendukung penulis baik secara moril ataupun materil, serta selalu menyemangati penulis dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kepada kakak-kakak tersayang yang selalu mendukung dan memotivasi penulis dalam pengerjaan skripsi.
9. Kepada sahabat-sahabat penulis yang selalu mendukung dan menghibur penulis ketika dalam penyusunan skripsi.
10. Kepada teman-teman penulis yang selalu memberikan masukan dan arahan dalam penyusunan skripsi.
11. Seluruh teman-teman seperjuangan mahasiswa Manajemen FEB ULM angkatan 2017.
12. Semua pihak yang telah mendukung penyelesaian skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat-Nya dan membalas semua amal kebaikan mereka. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh untuk dikatakan sempurna, karena terbatasnya kemampuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, penulis menerima dengan senang hati segala kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak yang berkepentingan.

Banjarmasin, 25 Maret 2022

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Nur Kamelia', written in a cursive style.

Nur Kamelia

ABSTRACT

Nur kamelia (2022). The Impact of Covid-19 on Stock Prices and Trading Volume Activity in The Tourism, Restaurant and Hotel Sub-Sector on The Indonesian Stock Exchange. Advisor: Abdul Hadi, SE, M.Si.

The purpose of this research is to (1) analyze the effect of the announcement of the first case of Covid-19 in Indonesia on stock prices; and (2) analyze the effect of the announcement of the first case of Covid-19 in Indonesia on trading volume activity, in The Tourism, Restaurant and Hotel Sub-Sectors on The Indonesian Stock Exchange. The announcement delivered by the government on March 2, 2020.

The study used samples of 16 companies in the tourism, restaurant, and hotel sub-sectors, selected using on the purposive sampling method. The observation period in this study was 14 days consisting of, 7 days before the announcement event and 7 days after the announcement event. This study tested using the wilcoxon signed rank test with SPSS version 23.

The results of statistical tests found that there was no difference in the average stock price and the average trading volume activity before and after the announcement of the first case of Covid-19 in Indonesia. Therefore, this study found that the announcement of the first case of covid-19 in Indonesia did not contain sufficient information for investors to react.

Keywords: *Covid-19, Stock Prices, Trading Volume Activity*

ABSTRAKSI

Nur Kamelia (2022). Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham dan *Trading Volume Activity* Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Perhotelan di Bursa Efek Indonesia. Pembimbing: Abdul Hadi, SE, M.Si.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk (1) menganalisis pengaruh dari pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia terhadap harga saham; dan (2) menganalisis pengaruh dari pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia terhadap *trading volume activity*, pada sub sektor Pariwisata, Restoran dan Perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengumuman tersebut disampaikan oleh pemerintah pada tanggal 2 Maret 2020.

Penelitian menggunakan sampel dari 16 perusahaan sub sektor Pariwisata, Restoran dan Perhotelan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Periode pengamatan pada penelitian ini adalah 14 hari yang terdiri dari, 7 hari sebelum peristiwa pengumuman dan 7 hari setelah peristiwa pengumuman. Pengujian pada penelitian ini menggunakan *wilcoxon signed rank test* dengan alat bantu SPSS ver.23.

Hasil uji statistik menemukan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata harga saham dan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia. Oleh sebab itu, penelitian ini menemukan bahwa pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia tidak memiliki kandungan informasi yang cukup untuk investor bereaksi.

Kata Kunci: Covid-19, Harga Saham, *Trading Volume Activity*

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

SURAT PERNYATAAN i

KATA PENGANTAR..... ii

ABSTRACT v

ABSTRAKSI..... vi

DAFTAR ISI..... vii

DAFTAR TABEL x

DAFTAR GAMBAR..... xi

DAFTAR LAMPIRAN xii

BAB I PENDAHULUAN.....

Error! Bookmark not defined.

1.1. Latar Belakang
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.

1.5. Sistematika pembahasan
Error! Bookmark not defined.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....

Error! Bookmark not defined.

2.1. Landasan Teori/Kajian Teoritis.....
Error! Bookmark not defined.

2.1.1. Pasar Modal
Error! Bookmark not defined.

2.1.2. Signaling Theory
Error! Bookmark not defined.

2.1.3. Efisiensi Pasar	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Event Study	Error! Bookmark not defined.
2.1.5. Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.6. Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.7. Trading Volume Activity	Error! Bookmark not defined.
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	
Error! Bookmark not defined.	
3.1. Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	Error! Bookmark not defined.
3.2. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.1. Harga saham dan Pandemi Covid-19	Error! Bookmark not defined.
3.2.2. Trading Volume Activity dan Pandemi Covid-19	Error! Bookmark not defined.
BAB IV METODE PENELITIAN	
Error! Bookmark not defined.	
4.1. Jenis Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.2. Unit Analisis.....	Error! Bookmark not defined.
4.3. Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
4.3.1. Populasi	Error! Bookmark not defined.

4.3.2. Sampel	Error! Bookmark not defined.
4.4. Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.4.1. Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
4.4.2. Trading Volume Activity	Error! Bookmark not defined.
4.5. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
4.6. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.6.1. Menetapkan Tanggal Peristiwa	Error! Bookmark not defined.
4.6.2. Menentukan Jendela Peristiwa	Error! Bookmark not defined.
4.6.3. Menghitung Rata-Rata Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
4.6.4. Menghitung Trading Volume Activity	Error! Bookmark not defined.
4.6.5. Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.6.6. Uji Asumsi Dasar	Error! Bookmark not defined.
4.6.7. Uji One Sample t-Test	Error! Bookmark not defined.
4.6.8. Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	
Error! Bookmark not defined.	
5.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.

5.2. Hasil dan Analisis.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.1. Statistik Deskriptif Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.2. Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.3. Hasil Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.2.6. Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.

BAB VI PENUTUP

Error! Bookmark not defined.

6.1. Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
6.2. Saran.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA

Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 Sampel penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 1 Statistik Deskriptif RRHS dan ATVA sebelum dan sesudah	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 2 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 3 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata Harga Saham dan Average Trading Volume Activity.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 4 Hasil Uji One Sample Wilcoxon Signed Rank Test Harga Saham di sekitar Hari Pengumuman.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 5 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 6 Perusahaan yang Mengalami Penurunan Rata-Rata Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 7 Perusahaan yang Mengalami Kenaikan Rata-Rata Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 8 Perusahaan yang Tidak Mengalami Perubahan Rata-Rata Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 9 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Rata-Rata Harga Saham ..	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 10 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Average Trading Volume Activity.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 11 Perusahaan yang Mengalami Penurunan Average Trading Volume Activity.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 12 Perusahaan yang Mengalami Peningkatan Average Trading Volume Activity.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. 13 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Average Trading Volume Activity.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1. 1 Kunjungan Wisatawan Mancanegara **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1. 2 Pergerakan Indeks Harga Saham Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1. 3 Rata-Rata Harga Saham Sektor Pariwisata Restoran dan Perhotelan 2020.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4. 1 Periode Pengamatan Peristiwa**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5. 1 Pergerakan Rata-Rata Harga Saham pada Periode Pengamatan**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5. 2 Pergerakan Average Trading volume activity harian..... **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Saham Tidak Aktif diperdagangkan pada Perusahaan Pariwisata, Retoran dan Perhotelan**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 2 Harga Saham Selama Periode Pengamatan**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 3 Hasil Perhitungan Rata-Rata Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 4 Volume Perdagangan yang Diperdagangkan**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 5 Saham yang Beredar (Listed Share) ...**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 6 Hasil Perhitungan Trading Volume Activity**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 7 Hasil Perhitungan Average Trading Volume Activity **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 8 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 9 Uji Normalitas Menggunakan Kolmogorov-Smirnov **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 10 Hasil Uji One Sample Wilcoxon Signed Rank Test Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 11 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test pada Rata-Rata Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 12 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank test pada Average Trading Volume Activity.....**Error! Bookmark not defined.**