

**SKRIPSI**

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*  
ATAS PENGUMUMAN *UNUSUAL MARKET ACTIVITY*  
PADA SAHAM *NEW LISTING* DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**



Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Manajemen

**Oleh:**

**DINA NUGRAHENI**

**1910312220041**

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**BANJARMASIN**

**2023**

**LEMBAR LEGALITAS**

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY  
ATAS PENGUMUMAN UNUSUAL MARKET ACTIVITY PADA SAHAM  
NEW LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**DINA NUGRAHENI  
NIM. 1910312220041**


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 31 Maret 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Pembimbing**



**Ali Sadikin, SE, MM  
NIP. 19721212 200212 1 002**

**Penguji I**



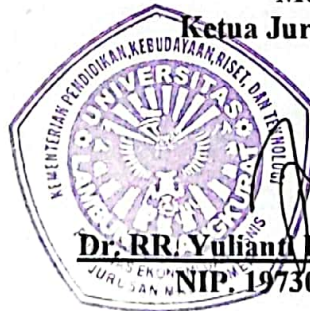
**Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM  
NIP. 19770904 200604 2 001**

**Penguji II**



**Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM, Ak,  
CA, CPA, BKP  
NIP. 19700305 200501 1 003**

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**





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


**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Dina Nugraheni  
NIM : 1910312220041  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity*  
Atas Pengumuman *Unusual Market Activity* Pada Saham  
*New Listing* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : 31 Maret 2023

**Tim Penguji**

**Pembimbing** : Ali Sadikin, SE, MM.  (.....)

**Penguji I** : Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM  (.....)


**Penguji II** : Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM, Ak, CA, CPA, BKP  
  
(.....)

## BERITA ACARA PERBAIKAN UJIAN PROPOSAL SKRIPSI

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

Nama : Dina Nugraheni  
NIM : 1910312220041  
Hari, tanggal Ujian : Jumat, 31 Maret 2023  
Waktu Ujian : 09.00 WITA s/d Selesai  
Tempat : Ruang Ujian 2

Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian proposal skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No	Nama Tim Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Ali Sadikin SE, MM	Pembimbing	
2.	Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM	Ketua	
3.	Fahmi Roy Dalimunthe, SE., MM., Ak., CA., CPA., BKP	Sekretaris	

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

Banjarmasin, 8 April 2023

**Mengetahui,**

**Ketua Jurusan Manajemen**



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

**Mahasiswa,**



**Dina Nugraheni**  
NIM.1910312220041

## 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.

Banjarbaru, 20 Maret 2023

Yang membuat pernyataan,



DINA NUGRAHENI

NIM.1910312220041

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul “Analisis *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* Atas Pengumuman *Unusual Market Activity* Pada Saham *New Listing* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021” ini dapat terselesaikan dengan baik. Tidak lupa pula shalawat dan salam senantiasa tercurahkan bagi Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih 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 Prihatiningrum SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Akhid Yulianto, SE, M.Sc (Log) selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Ali Sadikin, SE, MM selaku dosen pembimbing yang membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM dan Bapak Fahmi Roy Dalimunthe, SE., MM., Ak., CA., CPA., BKP selaku Dosen Penguji I dan II yang telah memberikan kritik, saran, arahan dan dukungan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Fahmi Roy Dalimunthe, SE., MM., Ak., CA., CPA., BKP selaku Dosen Penanggungjawab Akademik yang telah memberikan dukungan dan

membimbing penulis selama penulis berkuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

7. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak membantu, memberikan bimbingan dan ilmu selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Keluarga penulis, khususnya Ayah, Ibu dan Adik tersayang yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis, serta menyemangati penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis yang selalu memotivasi, mendukung dan mendoakan selama proses pengerjaan skripsi ini: Farah, Ghina, Sarah dan lain-lainnya.
10. Seluruh teman-teman seperjuangan angkatan 2019, khususnya mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
11. Seluruh pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang selalu memberikan doa, dukungan dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dengan segala kekurangannya. Oleh karena itu, penulis menerima dengan senang hati segala kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menambah ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Banjarbaru, 20 Maret 2023  
Yang Menyatakan



Dina Nugraheni  
1910312220041

## **ABSTRACT**

Dina Nugraheni (2023), *Analysis Abnormal Return and Trading Volume Activity of Unusual Market Activity Announcement on New Listing Stock in Indonesia Stock Exchange period 2019-2021* . Advisor: Ali Sadikin, SE, MM.

*This study aims to analyze abnormal return and trading volume activity of UMA announcement on new listing stock in Indonesia Stock Exchange period 2019-2021. Using qualitative methods with the sampling method used purposive sampling technique. Obtained a sample of 43 companies. The observation period in this study was 10 working days, consisting of 5 days before the announcement and 5 days after the announcement. The data analysis techniques used were descriptive statistical analysis, normality test, and hypothesis testing using the wilcoxon signed rank test with the SPSS version 25. The results in this study indicate a difference in abnormal returns with the results of decreased abnormal returns between before and after the Unusual market activity announcement, and there is no difference in trading volume activity between before and after the UMA announcement.*

**Keywords:** *Unusual market activity, Abnormal return, Trading volume activity*



## ABSTRAKSI

Dina Nugraheni (2023), Analisis *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* Atas Pengumuman *Unusual Market Activity* Pada Saham *New Listing* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021. Pembimbing: Ali Sadikin, SE, MM.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis *return* tak normal dan pergerakan aktivitas perdagangan atas pengumuman *Unusual market activity* pada saham *new listing* di BEI periode 2019-2021. Penelitian kuantitatif dengan pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Didapat jumlah sampel sejumlah 43 perusahaan. Dalam penelitian ini, waktu pengamatan dilakukan selama 10 hari kerja, yang terdiri dari periode 5 hari sebelum pengumuman UMA dan 5 hari setelah pengumuman UMA. Teknik analisis data yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji hipotesis menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* dengan alat bantu SPSS versi 25. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *return* tak normal dengan hasil penurunan *return* tak normal antara sebelum dan sesudah pengumuman UMA, dan tidak terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah pengumuman UMA.

**Kata Kunci:** *return* tak normal, pergerakan aktivitas perdagangan, *Unusual market activity*

## DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS .....	<b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b>
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI .....	i
SURAT PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	13
1.3    Tujuan Penelitian .....	13
1.4    Manfaat Penelitian .....	14
1.5    Sistematika Pembahasan .....	15
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>17</b>
2.1    Landasan Teori.....	17
2.1.1    Pasar Modal.....	17
2.1.2    Saham.....	18
2.1.3    Pasar Efisien.....	19

2.1.4	Studi Peristiwa .....	22
2.1.5	<i>Signaling theory</i> .....	24
2.1.6	<i>Unusual Market Activity</i> .....	26
2.1.7	<i>Return Saham</i> .....	29
2.1.8	<i>Abnormal return</i> .....	31
2.1.9	<i>Trading Volume Activity</i> .....	34
2.2	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	35
<b>BAB III KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....</b>		<b>44</b>
3.1	Kerangka Pikir .....	44
3.2	Hipotesis Penelitian.....	46
3.2.1	Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Unusual Market Activity</i> .....	46
3.2.2	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Unusual Market Activity</i> .....	47
<b>BAB IV METODE PENELITIAN .....</b>		<b>49</b>
4.1	Jenis Penelitian.....	49
4.2	Unit Analisis.....	49
4.3	Populasi dan Sampel .....	49
4.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	51
4.5	Teknik Pengumpulan Data.....	53
4.6	Teknik Analisis Data.....	54
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISA.....</b>		<b>59</b>
5.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	59

5.2 Hasil dan Analisis .....	73
<b>BAB VI PENUTUP .....</b>	<b>86</b>
6.1 Kesimpulan .....	86
6.2 Saran.....	86
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>88</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>92</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah Saham <i>New Listing</i> Yang Mendapat Pengumuman UMA di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021 .....	7
Tabel 2.1	Penelitian Sebelumnya .....	36
Tabel 4.1	Proses Pemilihan Sampel .....	52
Tabel 5.1	Hasil Uji Normalitas ( <i>Shapiro-Wilk</i> ) Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Unusual Market Activity</i> .....	94
Tabel 5.2	Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> .....	96
Tabel 5.3	Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> pada <i>Trading Volume Activity (ATVA)</i> .....	97

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	<i>Event Window</i> .....	21
Gambar 3.1	Kerangka Konseptual .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	119
Lampiran 2 .....	120
Lampiran 3 .....	121
Lampiran 4 .....	122