

**PENGARUH PENETAPAN COVID-19 SEBAGAI PANDEMI GLOBAL
OLEH *WORLD HEALTH ORGANIZATION* (WHO) TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Rafita Dillia Yunitasari

NIM : 17414447

Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2021

**PENGARUH PENETAPAN COVID-19 SEBAGAI PANDEMI GLOBAL
OLEH *WORLD HEALTH ORGANIZATION* (WHO) TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Rafita Dillia Yunitasari

NIM :17414447

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2021

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Penetapan Covid-19 Sebagai Pandemi Global oleh *World Health Organization (WHO)* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama : Rafita Dillia Yunitasari

NIM : 17414447

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 27 Maret 1997

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo


Ponorogo, 09 Agustus 2021

Pembimbing I



Titi Rapini, SE., MM
NIDN. 0005056301

Pembimbing II



Riawan, S.Pd., MM
NIDN. 0705128502

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji :

Ketua



Titi Rapini, SE., MM
NIDN. 0005056301

Sekretaris



Edi Santoso, SE., MM
NIDN. 0711037401

Anggota



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si
NIDN. 0008057601

**PENGARUH PENETAPAN COVID-19 SEBAGAI PANDEMI GLOBAL
OLEH *WORLD HEALTH ORGANIZATION* (WHO) TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Rafita Dillia Yunitasari

Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ringkasan

Penelitian ini ialah penelitian studi peristiwa yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh peristiwa penetapan Covid-19 sebagai pandemi global oleh *World Health Organization* (WHO) terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian selama 11 hari (5 hari sebelum, 1 hari peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa) dan periode estimasi selama 30 hari. Metode yang digunakan pada penelitian ini ialah metode kuantitatif. Sumber data menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 183 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel pada penelitian ini dengan teknik *purposive sampling*, diperoleh sampel sebanyak 103 perusahaan. Hasil penelitian ini dengan menggunakan uji *Wilcoxon Signed Ranks Test* menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan rata-rata *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* sebelum dan setelah peristiwa penetapan Covid-19 sebagai pandemi global.

Kata Kunci : *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Studi Peristiwa, Covid-19

MOTTO

“Hidup itu harus kerja keras agar jadi orang sukses, agar orang respect dengan kita, karena mereka tidak peduli dulunya kita apa, yang penting sekarang kita bisa jadi apa”

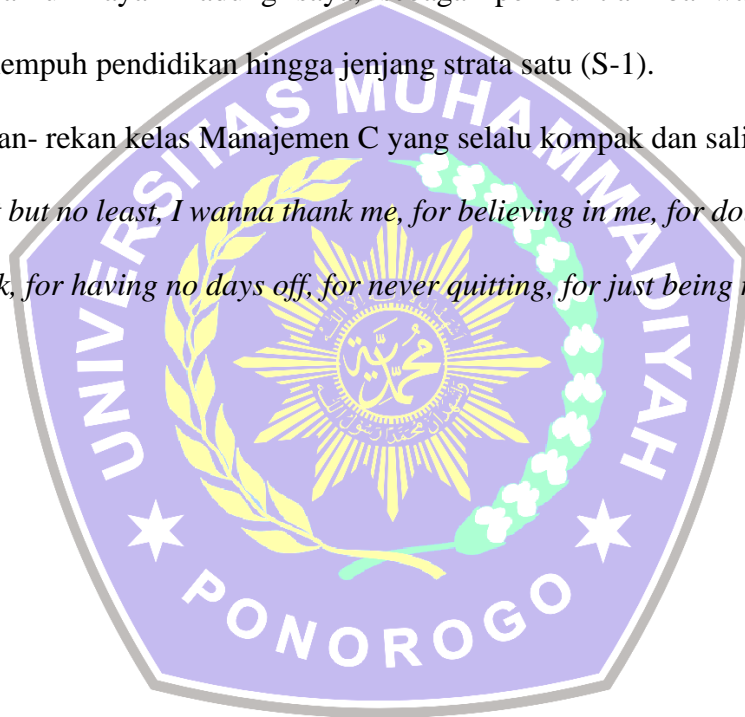
(Margaret Vivi)



PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

1. Allah SWT, yang telah memberikan segala rahmat, kekuatan serta ridho-Nya untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua saya yang senantiasa selalu memanjatkan doa, memotivasi serta memberikan dukungan materi maupun non materi.
3. Almarhum ayah kadung saya, sebagai pembuktian bahwa saya berhasil menempuh pendidikan hingga jenjang strata satu (S-1).
4. Rekan- rekan kelas Manajemen C yang selalu kompak dan saling membantu.
5. *Last but no least, I wanna thank me, for believing in me, for doing all this hard work, for having no days off, for never quitting, for just being me at all time.*



**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya orang yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar Pustaka.

Ponorogo, 09 Agustus 2021



Rafita Dillia Yunitasari

NIM. 17414447

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Penetapan Covid-19 Sebagai Pandemi Global oleh *World Health Organization* (WHO) Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai syarat guna menyelesaikan studi jenjang Strata Satu (S-1) pada program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Penulis menyadari bahwa dalam penjabaran, penyajian, pemilihan kata serta pembahasan dalam skripsi ini masih kurang sempurna. Oleh karena itu, diharapkan saran, kritik dan segala bentuk arahan dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini telah melibatkan banyak pihak. Dengan ketulusan hati serta rasa hormat, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. Happy Susanto, MA, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Naning Kristiyana, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Titi Rapini, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Riawan, S.Pd., MM, selaku Dosen Pembimbing II yang juga memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Dosen pengajar program studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan ilmunya.
7. Kedua Orang Tua yang telah memberikan doa dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Rekan-rekan Angkatan 2017, khususnya kepada kelas manajemen C.
9. Semua pihak yang telah memberikan doa, bantuan serta motivasinya, yang penulis tidak bisa sebutkan satu per satu.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya kepada Bapak, Ibu dan Rekan-rekan sekalian. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Ponorogo, 30 Juli 2021

Penulis,



Rafita Dillia Yunitasari

NIM. 17414447

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	ii
Motto.....	iv
Persembahan	v
Kode Etik	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	7
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Pasar Modal (<i>Capital Market</i>).....	9
2.1.2 Pasar Efisiensi (<i>Market Efficiency</i>)	11
2.1.3 Investasi	12
2.1.4 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2.1.5 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	15
2.1.6 <i>Return Saham</i>	16
2.1.7 <i>Return</i> taknormal (<i>Abnormal Return</i>).....	18
2.1.8 <i>Return</i> Sesungguhnya (<i>Actual Return</i>)	18
2.1.9 <i>Return</i> Ekspektasian (<i>Expected Return</i>)	19
2.1.10 Aktivitas <i>volume</i> perdagangan saham (<i>Trading Volume Activity</i>)	21
2.1.11 <i>Coronavirus</i> (Covid-19).....	22
2.2 Penelitian Terdahulu	24

2.3	Kerangka Pemikiran.....	28
2.4	Hipotesis	28
2.4.1	Pengaruh Penetapan Covid-19 Sebagai Pandemi Global oleh <i>World Health Organization (WHO)</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	28
2.4.2	Pengaruh <i>World Health Organization (WHO)</i> Menetapkan Covid-19 Sebagai Pandemi Global terhadap <i>Trading Volume Activity</i>	28
BAB III METODE PENELITIAN		29
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	31
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	31
3.2.1	Populasi	31
3.2.2	Sampel	31
3.3	Sumber dan Metode Pengambilan Data.....	32
3.3.1	Sumber Data	32
3.3.2	Metode Pengambilan Data.....	32
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	33
3.5	Metode Analisis Data.....	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		37
4.1	Hasil Penelitian	40
4.1.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	40
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.1.3	Uji Normalitas	48
4.1.3	Uji Hipotesis.....	51
4.2	Pembahasan.....	53
4.2.1	Hasil Pengujian Hipotesis H1	54
4.2.1	Hasil Pengujian Hipotesis H ₂	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		57
5.1	Kesimpulan	57
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	57
5.3	Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA		59
LAMPIRAN.....		61

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 2 Penentuan Sampel.....	40
Tabel 3 Daftar Sampel.....	41
Tabel 4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	46
Tabel 5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	47
Tabel 6 Hasil Uji <i>Kolmogrov Smirnov</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	49
Tabel 7 Hasil Uji <i>Kolmogrov Smirnov</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 8 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	51
Tabel 9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> .	52



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 4 Maret 2020 – 18 Maret 2020.....	4
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 3 Periode Jendela	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Return Sesungguhnya (<i>Actual Return</i>)	61
Lampiran 2 Perhitungan Return Ekspektasi (<i>Expected Return</i>)	68
Lampiran 3 Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	68
Lampiran 4 Volume Perdagangan Saham	84
Lampiran 5 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	93
Lampiran 6 Perhitungan <i>Average Abnormal Return & Average Trading Volume Activity</i>	101
Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	106
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas.....	106
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis dengan Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	107

