

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN
HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FARMASI DI BEI
PERIODE SEPTEMBER 2019 s/d SEPTEMBER 2020)**



Nama : Dwi Dyasartika

NIM : 17414519

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2021

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN HARGA
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN FARMASI DI BEI PERIODE SEPTEMBER 2019
s/d SEPTEMBER 2020)**



SKRIPSI

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

Nama : Dwi Dyasartika

NIM : 17414519

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2021

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Covid-19 Terhadap Perubahan Harga dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi di BEI Periode September 2019 s/d September 2020)

Nama : Dwi Dyasartika

NIM : 17414519

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 25 Juli 1998

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, 28 Juli 2021

Pembimbing I



Titi Rapini, SE., MM
NIDN. 0005056301

Pembimbing II



Edi Santoso, SE., MM
NIDN. 0711037401

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



Dra. Umi Farida, MM
NIDN. 0710016101

Anggota



Wahna Widhianingrum, SP, MM
NIDN. 0707118602

RINGKASAN

Penelitian ini berjudul **“PENGARUH COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FARMASI DI BEI PERIODE SEPTEMBER 2019 s/d SEPTEMBER 2020)”** dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh covid-19 terhadap perubahan harga saham dan volume perdagangan saham perusahaan Farmasi di BEI sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 pertama kali diumumkan di Indonesia. Di Indonesia kasus pertama Covid-19 diumumkan pada tanggal 2 Maret 2020 bahwa ada 2 warga Indonesia terpapar virus ini dari warga negara Jepang. Jenis penelitian yang dipakai yaitu penelitian deskriptif dengan bentuk penelitian studi peristiwa serta menggunakan pendekatan kuantitatif. Sampel dalam penelitian ini diambil memakai metode *purposive sampling* sehingga terdapat 10 perusahaan yang dijadikan sampel penelitian, menggunakan data variabel harga saham dan volume perdagangan saham sebagai alat ukurnya dengan kriteria jangka waktu 6 bulan sebelum dan 6 bulan sesudah pengumuman. Alat uji yang digunakan yaitu uji deskriptif, uji normalitas, dan uji *paired sampel t-test* dengan hasil uji menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia. Sehingga hasil penelitian ini yaitu H_0 diterima dan H_a ditolak atau “tidak terdapat perbedaan terhadap harga saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman nasional kasus pertama covid-19 pada perusahaan Farmasi di BEI” dikarenakan nilai signifikansi dari masing-masing variabel nilainya lebih besar dari 5% atau 0,05.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkah, rahmat, serta hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FARMASI DI BEI PERIODE SEPTEMBER 2019 s/d SEPTEMBER 2020)” sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

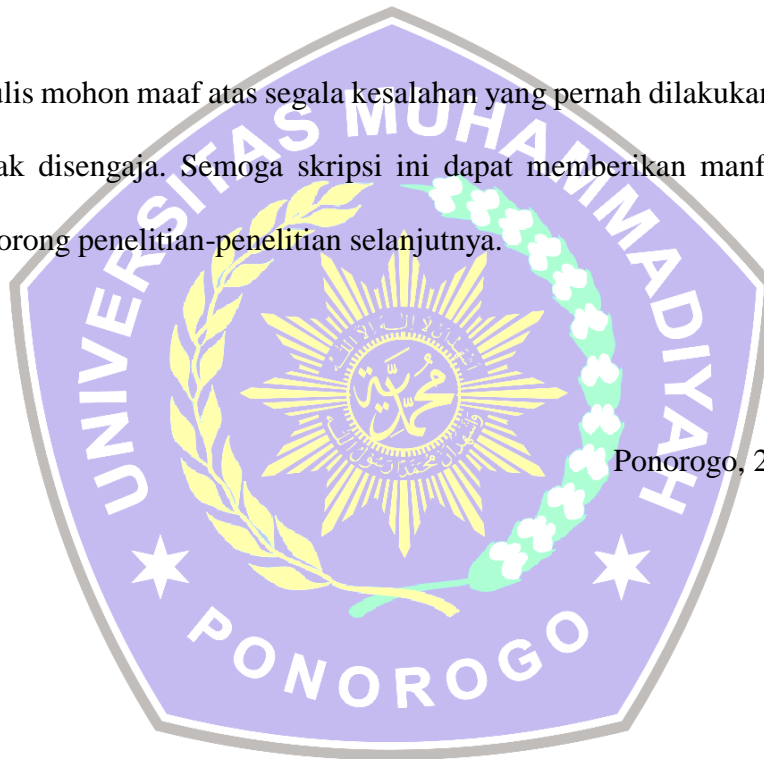
Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat dilalui berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak yang membantu baik secara moral maupun spiritual. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Ibu Naning Kristyana, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Ibu Titi Rapini, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa memberikan arahan dalam menyusun skripsi.
5. Bapak Edi Santoso, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing II yang senantiasa memberikan arahan dalam menyusun skripsi.
6. Seluruh jajaran Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan ilmunya pendidikannya kepada penulis dalam menempuh pendidikan.

7. Kedua Orang Tua dan Seluruh Anggota Keluarga penulis yang telah memberikan doa dan dukungan selama menempuh pendidikan dan proses menyusun skripsi.
8. Seluruh rekan seperjuangan Angkatan 2017, khususnya manajemen E yang selalu kompak dan saling membantu.

Dan seluruh pihak yang tidak sempat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu memberikan dukungan dalam menyusun skripsi penulis ucapkan banyak terimakasih.

Penulis mohon maaf atas segala kesalahan yang pernah dilakukan baik sengaja maupun tidak disengaja. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan guna untuk mendorong penelitian-penelitian selanjutnya.



Ponorogo, 28 Juli 2021

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 yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis disuatu 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 naska ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 28 Juli 2021



DWI DYASARTIKA

NIM. 17414519

MOTO

“Percaya akan kemampuanmu sendiri melebihi orang lain
percaya terhadapmu.

Keyakinan merupakan kunci utama untuk segala sesuatu”



DAFTAR ISI

Sampul Skripsi	i
Halaman Judul	ii
Halaman Pengesahan	iii
Ringkasan.....	iv
Kata Pengantar	v
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik Penelitian.....	vii
Moto.....	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1. Tujuan penelitian.....	5
2. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pasar Modal.....	7
2. Saham.....	8

3. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	8
4. Investasi.....	10
5. Teori Sinyal.....	11
6. Harga Saham	12
7. Volume Perdagangan Saham	17
8. Peristiwa Pengumuman Covid-19.....	17
B. Penelitian Terdahulu.....	19
C. Kerangka Pemikiran.....	22
D. Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Ruang Lingkup Penelitian	25
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
1. Populasi Penelitian.....	25
2. Sampel Penelitian.....	26
C. Metode Pengambilan Sampel	27
D. Definisi Operasional Variabel	28
1. Definisi Variabel Penelitian	28
2. Operasional Variabel.....	28
E. Metode Analisis Data.....	29
F. Pengujian Hipotesis	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32

A. Hasil Penelitian	32
1. Gambar Umum Objek Penelitian	32
2. Harga Saham	34
3. Volume Pedagangan Saham.....	36
4. <i>Cumulative</i> Harga dan Volume Perdagangan Saham	38
a. Analisis Uji Deskriptif	40
b. Analisis Uji Normalitas	41
c. Pengujian Hipotesis	43
5. Average Harga dan Volume Perdagangan Saham.....	45
a. Analisis Uji Deskriptif	46
b. Analisis Uji Normalitas	47
c. Analisis Uji Hipotesis (<i>Average</i>).....	49
B. Pembahasan	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	56
A. Kesimpulan	56
B. Saran	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel. 1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel. 2 Penentuan Sampel Perusahaan Bab 3	26
Tabel. 3 Sampel Penelitian	26
Tabel. 4 Operasional Variabel	29
Tabel. 5 Penentuan Sampel Perusahaan Bab 4	33
Tabel. 6 Sampel Perusahaan Dan Jenis Usaha.....	33
Tabel. 7 Harga Saham 6 Bulan Sebelum	34
Tabel. 8 Harga Saham 6 Bulan Sesudah	35
Tabel.9 Volume Perdagangan Saham 6 Bulan Sebelum	36
Tabel. 10 Volume Perdagangan Saham 6 Bulan Sesudah	37
Tabel. 11 Cumulative Harga Saham	38
Tabel.12 Cumulative Volume Perdagangan Saham	39
Tabel.13 Uji Deskriptif Cumulative Harga dan Volume Perdagangan Saham	40
Tabel. 14 Uji Normalitas Cumulative Harga dan Volume Perdagangan Saham	42
Tabel.15 Hasil Uji Normalitas Cumulative	42
Tabel.16 Hasil Uji Paired Sampel T-test Cumulative Harga Saham	44
Tabel.17 Hasil Uji Paired Sampel T-test Cumulative Volume Perdagangan Saham	45
Tabel.18 Uji Deskriptif Average Harga dan Volume Perdagangan Saham	46
Tabel. 19 Uji Normalitas Average Harga dan Volume Perdagangan Saham	48

Tabel. 20 Hasil Uji Normalitas Average 49

Tabel. 21 Hasil Uji Paired Sampel T-test Average Harga Saham 50

Tabel. 22 Hasil Uji Paired Sampel T-test Average Volume Perdagangan Saham 51



DAFTAR GAMBAR

Gambar. 1 Periode Jendela	10
Gambar. 2 Konsep Kerangka Pemikiran	23

