

**PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEBELUM
DAN SAAT PANDEMI COVID-19
(Studi pada Perusahaan Emiten Indeks LQ 45)**

SKRIPSI



Nama : Anjeli Nur Muhar Fadhilah

NIM 43118010406

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

**PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEBELUM
DAN SAAT PANDEMI COVID-19
(Studi pada Perusahaan Emiten Indeks LQ 45)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta**



**NAMA : Anjeli Nur Muhar Fadhilah
NIM 43118010406**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anjeli Nur Muhar Fadhilah

NIM : 43118010406

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya



Jakarta, 30 September 2022

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Anjeli Nur Muhar Fadhilah

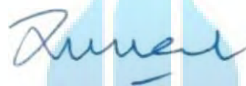
NIM: 43118010406

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anjeli Nur Muhar Fadhillah
NIM : 43118010406
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Harga Saham, Return Saham Dan
Trading Volume Activity Saham Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19
(Studi pada Perusahaan Emiten Indeks LQ 45)
Tanggal Sidang : 30 September 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 10221646



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Perbandingan Harga Saham, Return Saham dan Trading Volume Activity Saham Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 (Studi pada Perusahaan Emiten Indeks LQ 45)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Dr. Augustina Kurniarsih, ME, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat hingga skripsi ini selesai. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
4. Kepada kedua Orang Tua tercinta Bapak Hendri dan Ibu Nuria Wijayatiningsih, serta keluarga tercinta yang telah mendidik, mendoakan peneliti di setiap harinya, memberikan dorongan, motivasi, pengertian, dan kasih sayang serta inspirasi yang tidak ternilai harganya
5. Kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama proses perkuliahan.
6. Kepada seluruh *staff* administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang telah membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Kepada sahabat-sahabatku Huwaidaul Azkiya, Putri Khairunnisa dan Tuti Maisharoh. Terima kasih telah memberikan masukan, membantu, memotivasi, menemani, mengajari, dan mendengarkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Kepada teman-teman seperjuangan S1 Manajemen angkatan 2018 yang tetap setia saling memberikan semangat dan dukungan satu sama lain
9. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan namanya satu persatu, semoga kebaikan kalian mendapatkan ganjaran yang setimpal dan bernilai ibadah di sisi Allah SWT.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Dengan segala kerendahan hati, peneliti memohon maaf apabila ditemukan kekeliruan dalam Skripsi ini. Peneliti sangat mengharapkan saran dan kritikan yang membangun demi perbaikan terhadap penelitian ini, juga demi untuk pijakan bagi peneliti dalam melakukan penelitian-penelitian selanjutnya.

Jakarta, 30 September 2022

Anjeli Nur Muhar Fadhilah



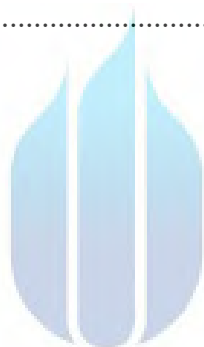
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
A. Kajian Pusaka	12
1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	12
2. <i>Event Study</i>	13
3. Covid-19	13
4. Investasi	14
5. Saham (<i>Stock</i>)	14
6. Harga Saham.....	16
7. <i>Return</i> Saham.....	17
8. <i>Trading Volume Activity</i> (Aktivitas Volume Perdagangan)	18
9. Penelitian Terdahulu	19
B. Pengembangan Hipotesis	22
1. Adanya perbedaan harga saham terhadap peristiwa Covid-19.	22
2. Adanya perbedaan <i>return</i> saham terhadap peristiwa Covid-19.	23
3. Adanya perbedaan <i>trading volume activity</i> terhadap peristiwa Covid-19	24
C. Rerangka Pemikiran.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	26
B. Desain Penelitian	26
C. Operasionalisasi Variabel	26
1. Harga Saham.....	27
2. <i>Return</i> Saham.....	28
3. <i>Trading Volume Activity</i>	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
1. Populasi.....	29
2. Sampel	30

E.	Teknik Pengumpulan Data.....	31
F.	Metode Analisa Data	32
	1. Statistik Deskriptif.....	32
	2. Statistik Inferensial	33
	3. Uji Asumsi Klasik.....	33
	4. Uji Hipotesis	34
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	37
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	37
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	40
C.	Analisis Statistik Inferensial	43
D.	Uji Asumsi Klasik.....	43
	1. Uji Normalitas Data	43
E.	Pengujian Hipotesis	46
	1. Harga Saham.....	46
	2. <i>Return</i> Saham.....	48
	3. <i>Trading Volume Activity</i>	49
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	51
	1. Besar Harga Saham Sebelum Covid-19	51
	2. Besar Harga Saham Saat Covid-19.....	51
	3. Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Saat Covid-19	52
	4. Besar <i>Return</i> Saham Sebelum Covid-19	53
	5. Besar <i>Return</i> Saham Saat Covid-19	54
	6. Perbedaan <i>Return</i> Saham Sebelum dan Saat Covid-19	54
	7. Besar <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Covid-19.....	56
	8. Besar <i>Trading Volume Activity</i> saat Covid-19.....	56
	9. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Saat Covid-19	57
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	59
	1. Kesimpulan	59
	2. Saran	61
	DAFTAR PUSTAKA	63
	LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2. 1	Penelitian Terdahulu	20
3. 1	Operasi Variabel	29
3. 2	Sampel Penelitian.....	30
4. 1	Statistik Deskriptif	40
4. 2	Uji Normalitas Harga Saham	44
4. 3	Uji Normalitas <i>Return</i> Saham.....	45
4. 4	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	45
4. 5	Uji <i>Wilcoxon Harga Saham</i>	46
4. 6	Uji <i>Wilcoxon Harga Saham</i>	47
4. 7	Uji <i>Wilcoxon Return Saham</i>	48
4. 8	Uji <i>Wilcoxon Return Saham</i>	49
4. 9	Uji <i>Wilcoxon TVA</i>	49
4. 10	Uji <i>Wilcoxon TVA</i>	50



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham	5
1.2	<i>Return</i> Saham	6
1.3	Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	7
2.1	Kerangka Pemikiran.	25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data	67
2	Hasil Output SPSS Statistika 25	76

