



**ANALISIS RETURN SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM DAN
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA IDX30 SEBELUM DAN
SETELAH PENGUMUMAN WABAH COVID-19**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
NUR KAMRI HARDI
55119120171

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2022

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis *Return* Saham, Likuiditas Saham dan Volatilitas Harga Saham pada IDX30 Sebelum dan Setelah Pengumuman Wabah Covid-19

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Nur Kamri Hardi

NIM : 55119120171

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 31 Juli 2022

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Pardomuan Sihombing, SE, MSM)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



(Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis *Return* Saham, Likuiditas Saham dan Volatilitas Harga Saham pada IDX30 Sebelum dan Setelah Pengumuman Wabah Covid-19

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Nur Kamri Hardi

NIM : 55119120171

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 31 Juli 2022

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, serta hasil pengolahan data disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 31 Juli 2022



Nur Kamri Hardi

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Analisis Return Saham, Likuiditas Saham dan Volatilitas Harga Saham pada IDX30 Sebelum dan Setelah Pengumuman Wabah Covid-19”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Plt. Rektor Dr. Harwikarya, M.T, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM selaku Ketua Program Studi Magister Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Pardoman Sihombing, MM selaku dosen pembimbing tesis dan dosen penelaah pada Seminar Proposal yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat yang bermanfaat dan terselesaikan tesis ini.
5. Dr. Indra Siswanti, MM, CRP selaku dosen penelaah pada Seminar Hasil Penelitian dan Sidang Akhir yang telah memberikan masukan dan saran untuk perbaikan Tesis menjadi lebih baik.
6. Seluruh dosen Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan banyak ilmu kepada penulis.
7. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.

8. Teman-teman mahasiswa magister manajemen khususnya manajemen keuangan yang mempunyai semangat yang luar biasa dalam menuntut ilmu.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 31 Juli 2022

Nur Kamri Hardi



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
ABSTRACT	ii
ABSTRAK	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	8
2.1 Kajian Teori.....	8
2.1.1 <i>Event Study</i>	8
2.1.2 Wabah Covid-19.....	9
2.1.3 Likuiditas saham.....	10
2.1.4 <i>Return</i> saham.....	14
2.1.5 Volatilitas harga saham.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Hipotesis.....	24
2.3.1 Pengaruh wabah covid-19 terhadap <i>return</i> saham.....	24
2.3.2 Pengaruh wabah covid-19 terhadap likuiditas saham.....	25
2.3.3 Pengaruh wabah covid-19 terhadap volatilitas saham.....	25

BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Paradigma Penelitian	28
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
3.3 Jenis Data, Sumber Data dan Skala Pengukuran.....	30
3.4 Variabel dan Definisi Operasional	30
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	31
3.6 Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	32
3.6.1 Metode Analisis	32
3.6.2 Uji Normalitas.....	34
3.6.3 Uji Hipotesis	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	37
4.2 Statistik Deskriptif.....	40
4.3 Uji Normalitas	44
4.4 Uji Hipotesis.....	45
4.5 Pembahasan	47
4.5.1 <i>Return</i> saham IDX30 sebelum dan setelah pengumuman wabah Covid-19 di Indonesia	47
4.5.2 Likuiditas saham IDX30 sebelum dan setelah pengumuman wabah Covid-19 di Indonesia	49
4.5.3 Volatilitas harga saham IDX30 sebelum dan setelah pengumuman wabah Covid-19 di Indonesia	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Implikasi	55
5.3 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN.....	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Daftar saham untuk perhitungan indeks IDX30 periode Februari 2020 – Juli 2020	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	31
Tabel 4.1 Profil Perusahaan Indeks IDX30.....	37
Tabel 4.2 Statistik Variabel Penelitian.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Hipotesis 1	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Hipotesis 2	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Hipotesis 3	57



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan IHSG Maret 2020	2
Gambar 1.2 Indeks IDX30 Tahun 2020	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	27
Gambar 3.1 Jendela Peristiwa (<i>Event Window</i>)	33
Grafik 4.1 Statistik Rata-rata Return Saham IDX30	40
Grafik 4.2 Statistik Rata-rata TVA saham IDX30	41
Grafik 4.3 Statistik Volatilitas Harga Saham IDX30	42
Grafik 4.4 Uji Normalitas	44
Grafik 4.5 Rata-rata <i>Return</i> Saham IDX30	48
Grafik 4.6 Rata-rata TVA saham IDX30	49
Grafik 4.7 Volatilitas Harga Saham IDX30	51

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Daftar Saham IDX30 Periode Februari s.d. Juli 2020.....	61
Lampiran 2: Data Return Saham IDX30.....	62
Lampiran 3: Data Perdagangan Saham IDX30.....	64
Lampiran 4: Data Volatilitas Harga Saham IDX30.....	67
Lampiran 5: Statistik Deskriptif.....	68
Lampiran 6: Hasil Uji Hipotesis 1.....	69
Lampiran 7: Hasil Uji Hipotesis 2.....	70
Lampiran 8: Hasil Uji Hipotesis 3.....	71

