



**DAMPAK COVID-19 TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTORAL DI BURSA EFEK INDONESIA**



TESIS

**UNIVERSITAS
LAVERISA TIARA DITA YAFITRI
MERCU BUANA
55119110025**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2020**

ABSTRACT

This study aims to show empirical evidence whether there are differences in abnormal returns and trading volume activity in sectoral industries both before and after the announcement of the Covid-19 virus in Indonesia. The population in this study are issuers listed in the sectoral index on the IDX with a total of 639 issuers accumulated into 9 sectors consisting of agriculture, mining, basic-industry, misc-industry, consumer goods, property, infrastructure, finance, and trades. The method used in this research is event study. The research period was chosen for 161 days which was divided into two periods, namely an estimated 140-day period and a 21-day window period including 10 days before the event and 10 days after the event, and 1 day was chosen as the event date on March 2, 2020 when the Covid-19 case was announced. 19 first in Indonesia. The data used are secondary data, namely daily closing stock prices and daily stock trading volumes during the study period. The statistical test used to test the hypothesis is the paired sample t-test and the Wilcoxon signed ranks test. The results of statistical tests carried out show that there is no difference in average abnormal returns before and after Covid-19, while there are differences in average trading volume activity, significant average abnormal returns in sectoral industries, which are significant for the basic industry, consumer goods, and trade sectors and average Significant trading volume activity in the sectoral industry, which is significant for the mining, consumer good, property, and finance sectors shows that there are differences before and after the announcement of Covid-19.

Keywords: Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study, Covid-19

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk memperlihatkan bukti empiris apakah ada perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada industri sektoral baik sebelum maupun sesudah pengumuman virus Covid-19 di Indonesia. Populasi dalam penelitian ini ialah emiten-emiten yang tercatat dalam indeks sektoral di BEI dengan total 639 emiten yang diakumulasi ke dalam 9 sektor yang terdiri dari sektor *agriculture, minning, basic-industry, misc-industry, consumer goods, property, infrastructure, finance, dan trade*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study*. Periode penelitian dipilih selama 161 hari yang dibagi menjadi dua periode, yaitu periode estimasi 140 hari dan periode jendela 21 hari termasuk 10 hari sebelum peristiwa dan 10 hari sesudah peristiwa, serta 1 hari dipilih sebagai *event date* pada tanggal 02 Maret 2020 saat pengumuman kasus Covid-19 pertama di Indonesia. data yang digunakan adalah data sekunder, yaitu harga saham penutupan harian dan volume perdagangan saham harian selama periode penelitian. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji *paired sample t-test* dan uji *wilcoxon signed ranks*. Hasil uji statistik yang dilakukan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *average abnormal return* sebelum dan sesudah Covid-19, sedangkan terdapat perbedaan *average trading volume activity, average abnormal return* yang signifikan pada industri sektoral yaitu signifikan untuk sektor *basic industry, consumer good, dan trade* dan *average trading volume activity* yang signifikan pada industri sektoral yaitu signifikan untuk sektor *mining, consumer good, property, dan finance* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19.

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya kepada penulis, sehingga proposal tesis dengan topik “**Dampak Covid-19 Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral di Bursa Efek Indonesia**” dapat diselesaikan tepat waktu. Penulisan proposal tesis ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam penyelesaian proposal tesis ini dibantu dari doa dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang membantu terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Direktur Pascasarjana, Universitas Mercu Buana;
3. Dr. Indra Siswanti, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana;
4. Bapak Endri, Dr. SE, ME selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dukungan, motivasi, serta waktunya hingga penyelesaian proposal tesis;
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dengan sabar, tulus, dan ikhlas selama masa perkuliahan; Seluruh staff dan keluarga besar Universitas

Mercu Buana yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, terima kasih atas segala bantuan yang telah diberikan selama perkuliahan;

6. Teristimewa, papa dan mama serta adik-adikku yang selalu memberikan doa, semangat dan dukungan penuh kepada penulis dalam menyelesaikan pendidikan yang di tempuh;
7. Rekan manajemen keuangan (MKU) yang sudah menjadi teman seperjuangan selama perkuliahan dan berbagi pengetahuan satu sama lain serta memberikan bantuan, informasi dan dukungan selama penelitian;

Semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan balasan atas jasa yang telah diberikan oleh berbagai pihak yang disebutkan maupun yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan untuk membuat proposal tesis ini menjadi lebih baik, sehingga dapat bermanfaat khususnya dalam bidang manajemen operasional.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 28 Desember 2020

Laverisa Tiara Dita Yafitri

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Dampak Covid-19 Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral
di Bursa Efek Indonesia
Nama : Laverisa Tiara Dita Yafitri
NIM : 55119110025
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 23 Oktober 2021

Mengesahkan
Pembimbing



(Endri, Dr. SE, MM)

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)



(Dr. Indra Siswanti, SE, MM)

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Dampak Covid-19 Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral di Bursa Efek Indonesia
Nama : Laverisa Tiara Dita Yafitri
NIM : 55119110025
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 23 Oktober 2021

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

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Oktober 2021



(Laverisa Tiara Dita Yafitri)

**PERNYATAAN SIMILARITY
CHECK**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Laverisa Tiara Dita Yafitri
NIM : 55119110025
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul
“Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Pada Industri Sektoral Di Bursa Efek Indonesia”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 25/09/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 25%.

Jakarta, 27 September 2021

Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK.....	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERNYATAAN.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.i
DAFTAR LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.i
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Kontribusi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Kontribusi Praktis	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Virus Covid-19.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Indeks Harga Saham Sektoral	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 <i>Event Study</i>	Error! Bookmark not defined.

2.1.6	<i>Abnormal Return</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.7	<i>Trading Volume Activity</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2	Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3	Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2	Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3	Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
3.4	Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.5	Definisi dan Operasionalisasi Variabel ...	Error! Bookmark not defined.
3.5.1	Definisi Naratif	Error! Bookmark not defined.
3.5.1.1	<i>Abnormal Return</i>	Error! Bookmark not defined.
3.5.1.2	Trading Volume Activity (TVA)	Error! Bookmark not defined.
3.5.2	Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.6	Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.6.2	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
3.6.3	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2	Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.3	Hasil Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.3.1	Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.3.2	Hasil Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.1	Uji Hipotesis 1	Error! Bookmark not defined.

4.3.2.2	Uji Hipotesis 2.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.3	Uji Hipotesis 3.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.4	Uji Hipotesis 4.....	Error! Bookmark not defined.
4.4	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis ..	Error! Bookmark not defined.
4.4.1	Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i> Keseluruhan Sektor Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19	Error! Bookmark not defined.
4.4.2	Perbedaan <i>Average Trading Volume Activity</i> Keseluruhan Sektor Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Covid-19</i>	Error! Bookmark not defined.
4.4.3	Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i> yang Signifikan pada Sektor-Sektor di Industri Sektoral Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19	Error! Bookmark not defined.
4.4.4	Perbedaan <i>Average Trading Volume Activity</i> yang Signifikan pada Sektor-Sektor di Industri Sektoral Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Covid-19</i>	Error! Bookmark not defined.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2	Rekomendasi Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.3.	Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.4.	Saran Penelitian Selanjutnya	Error! Bookmark not defined.
	DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN