

**PENGARUH PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP  
PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERHOTELAN, RESTORAN DAN PARIWISATA  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020**

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**



UNIVERSITAS  
Afni Hasanah Idasari  
43117110481  
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Afni Hasanah Idasari  
NIM : 43117110481  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP  
PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERHOTELAN, RESTORAN DAN PARIWISATA TERDAFTAR DI  
BEI TAHUN 2020  
Tanggal Sidang : 16 Agustus 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 08232697



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Afni Hasanah Idasari  
NIM : 43117110481  
Program Studi : SI Manajemen

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.



Afni Hasanah Idasari

43117110481

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman covid-19 yang terjadi di Indonesia terhadap reaksi pasar saham di Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian adalah 45 perusahaan Sub-Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata Tahun 2020. Jumlah Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel sebanyak 31 perusahaan. Pengujian hipotesis terhadap abnormal return dan abnormal trading volume activity menggunakan uji t pada hari sekitar pengumuman. Hasil penelitian menunjukkan terdapat abnormal return dan abnormal trading volume activity di sekitar tanggal pengumuman. Temuan ini menunjukkan bahwa pasar saham tidak bersifat setengah kuat. Selain itu tidak terdapat perbedaan abnormal return dan trading volume activity saham yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman covid-19.

*Kata Kunci : COVID-19, Abnormal Return, Trading Volume Activity*



## ***ABSTRACT***

*This study aims to analyze the effect of the Covid-19 announcement that occurred in Indonesia on the reaction of the stock market on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study were 45 companies with a sample of 31 companies going public in sector 9 Investment Services Trade, Hotel, Restaurant and Tourism sub-sector in 2020. Hypothesis testing on abnormal returns and abnormal trading volume activity used the t test on the day around the announcement. The results of the study show that the stock market is not semi-strong and there is no significant difference in abnormal returns and trading volume activity of stocks before and after the announcement of Covid-19.*

*Keywords: COVID-19, Abnormal Return, Trading Volume Activity*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Tuhan yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Covid-19 Terhadap Perdagangan Saham Perusahaan Sektor Perhotelan, Restoran dan Pariwisata Terdaftar di BEI Tahun 2020”**. 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. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Ibu Dr. Augustina Kurniasih selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan informasi selama penulisan skripsi ini.
6. Teristimewa, Ibu dan Alm. Bapak tercinta, para sahabat dan Adik-Adik yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Penulis juga menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, sehingga penulis dapat mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 06 Agustus 2023

Afni Hasanah Idasari

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b>	<b>iv</b>
<b><i>ABSTRACT</i></b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABLE</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah :	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	<b>5</b>
A. Kajian Pustaka	5
B. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	11
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	<b>12</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian	12
B. Desain Penelitian	12
C. Definisi dan Operasional Variabel	12
D. Skala Pengukuran Variabel	14
E. Populasi dan Sampel Penelitian	14
F. Metode Pengumpulan Data	15
G. Metode Analisis Data	16
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>20</b>

A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	20
B.	Deskripsi Variabel Penelitian	22
C.	Uji Signifikansi t	25
D.	Hasil Uji Beda	26
E.	Pembahasan	29
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>		<b>31</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		<b>33</b>
<b>LAMPIRAN</b>		<b>36</b>





## DAFTAR TABLE

<b>Table 2. 1 Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>10</b>
<b>Table 3. 1 Operasional Variabel.....</b>	<b>13</b>
<b>Table 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel.....</b>	<b>14</b>
<b>Table 4. 1 Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran, dan Pariwisata .....</b>	<b>20</b>
<b>Table 4. 2 Statistik Deskriptif .....</b>	<b>22</b>
<b>Table 4. 3 Statistik Deskriptif Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....</b>	<b>23</b>
<b>Table 4. 4 Hasil Uji t - Abnormal Return .....</b>	<b>25</b>
<b>Table 4. 5 Hasil Uji t – Abnormal TVA .....</b>	<b>26</b>
<b>Table 4. 6 Hasil Uji Normalitas AAR Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....</b>	<b>27</b>
<b>Table 4. 7 Hasil Uji Normalitas TVA.....</b>	<b>27</b>
<b>Table 4. 8 Hasil Uji Paired Sample Wilcoxon Signed Rank Test - AAR .....</b>	<b>28</b>
<b>Table 4. 9 Hasil Uji Paired Sample Wilcoxon Signed Rank Test - TVA .....</b>	<b>28</b>



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1 Grafik IHSG Februari 2020 sampai Bulan Maret 2020 .....</b>	<b>2</b>
<b>Gambar 2. 1 Model Kerangka Konseptual Penelitian.....</b>	<b>11</b>
<b>Gambar 3. 1 Periode Estimasi dan Periode Jendela.....</b>	<b>16</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data Harga dan Volume.....	36
Lampiran 2. Data Abnormal Return .....	40
Lampiran 3. Data Abnormal TVA .....	41
Lampiran 4. Tabulasi Data AAR & TVA.....	42

