

**PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY SAHAM BEI 2020 SELAMA
PSBB COVID-19**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI**



oleh:

ANIS DUROTUL FARIDA

NIM. 041811333014

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**COMPARISON OF ABNORMAL RETURN AND TRADING
VOLUME ACTIVITY OF IDX 2020 SHARES TO
PSBB COVID-19**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THEREQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF ACCOUNTING**



by:

ANIS DUROTUL FARIDA

NIM. 041811333014

ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

AIRLANGGA UNIVERSITY

SURABAYA

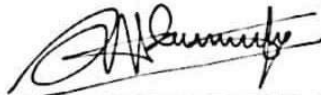
2022

SKRIPSI

**PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SAHAM BEI 2020 SELAMA
PSBB COVID-19**

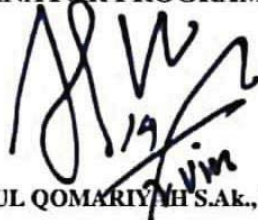
DIAJUKAN OLEH:
ANIS DUROTUL FARIDA
NIM: 041811333014

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING,**



Prof. Dr. H. WIDI HIDAYAT SE., M.Si., Ak., CA., CMA. TANGGAL 28 Februari 2022
NIP. 196007121985111001

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



ALFIYATUL QOMARIYAH S.Ak., MBA., Ph.D. TANGGAL 3 Maret 2022
NIP. 198909142016113201

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Anis Durotul Farida, 041811333014), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain, skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 11 Januari 2022



Anis Durotul Farida

NIM. 041811333014

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, saya panjatkan atas kehadiran ALLAH SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini ditulis sebagai pertanggungjawaban dalam penyelesaian program studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Pada kesempatan yang berbahagia ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada beberapa pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu penulis dalam proses penulisan kepada:

1. Bapak Semi Al Sodik dan Ibu Sumiati, serta kakak-kakak dari penulis atas segala bentuk dukungan berupa ilmu, didikan, masukan, kasih sayang, semangat, bantuan, dan doa yang tidak pernah putus.
2. Prof. Dr. Moh. Nasih, SE., MT., Ak., CMA., CA selaku rektor Universitas Airlangga.
3. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Wiwik Supratiwi, SE., MBA., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Alfiyatul Qomariyah S.Ak., M.BA., Ph.D selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
6. Prof. Dr. H. Widi Hidayat, S.E., M.Si., Ak., CA., CMA. selaku Dosen Pembimbing yang telah merelakan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing, memberikan motivasi, kritik dan saran serta ilmu kepada penulis.
7. Dr. Debby Ratna Daniel S.E., Ak. selaku dosen wali tercinta yang telah memberikan bimbingan, motivasi, arahan, bantuan, dan doa terbaik untuk saya dan setiap anak walinya.
8. Seluruh dosen dan *staff* Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya yang telah memberikan ilmu dan kelancaran selama perkuliahan.
9. Bapak Junaidi, Ibu Ernawaty, Ibu Umi Hindun yang telah memberikan banyak bantuan selama proses perkuliahan.
10. Adli Muzakki yang telah memberikan do'a, dorongan, semangat, dan pengingat dalam proses penyelesaian skripsi ini.
11. Fitria Dwi Utami, Lailatul Fitriya, Nur Amaliyah, Rindiani Ika Rahayu, Wike Mayudian S N A, Zhazha Amalia Ramadhani yang telah menjadi teman dan keluarga sejak awal perkuliahan.
12. Nur Indah dan Sinta Rahmawati sebagai teman satu bimbingan.
13. Inesya Mufianita Fauziah, Intan Fadila Rahma, M Khoziudin Silmi, M Ibnu Amril Khakim, M Ilyas, M Mifatul Mifta Lutfi, M Taufiq sebagai sahabat penulis yang telah banyak membantu penulis.
14. Apsari Siwi Budi Bestari, Dipoadji Menang Yudho, Elvina Amanda Clarita Sari, Evita Dewi Ayu Siwi, Febi Melani Dewi, Intan Sari Novia A, Iqbal

Badri Mashuri, Kirana Shinta Damayanti, dan Tasya Nabila sebagai teman penulis yang telah banyak membantu.

15. Teman-teman Garuda Sakti tahun kepengurusan 2019-2021 yang telah menjadi teman berproses dan belajar ber-organisasi.
16. Teman-teman AKSI 2018 yang telah mewarnai perkuliahan ini.
17. Ali Imron, Fadhilah Alfi, Vidya K, dan Cindy R sebagai kakak tingkat di Akuntansi UNAIR yang telah membantu dalam adaptasi selama perkuliahan.
18. Teman-teman Pendaki 4 dan keluarga besar Muda Anjuk Ladang yang telah menjadi teman berproses.
19. Teman-teman Sanggar Baca Nusantara yang telah memberikan wadah dalam berkontribusi untuk Nganjuk.
20. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.

Dengan segala keterbatasan yang ada, semoga skripsi ini dapat membantu dan memberikan manfaat bagi siapapun, khususnya peneliti selanjutnya. penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu kritik dan saran sangat diperlukan bagi penulis. Akhir kata penulis ucapkan terimakasih.

Surabaya, 7 Januari 2022

Penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan gambaran mengenai perbandingan *abnormal return* dan *trading volume activity* pasar saham BEI 2020 terhadap PSBB *covid-19* dan memberikan bukti antara teori, pernyataan pemerintah, dan kenyataan terkait peristiwa PSBB yang berdampak pada Sub-Sektor Makanan dan Minuman serta Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel. Penelitian ini mengambil subjek penelitian saham Sub-Sektor Makanan dan Minuman serta Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel dengan dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Periode penelitian ini selama 18 hari bursa, 9 hari sebelum PSBB dan 9 hari saat PSBB. Penghitungan pada model ini menggunakan *market-adjusted model*. Penelitian ini memberikan hasil bahwa PSBB mempengaruhi *abnormal return* Sub-Sektor Makanan dan Minuman positif (berarti *good news*) akan tetapi tidak terdapat perbedaan *average abnormal return* dan *average trading volume activity* nya. Sedangkan pada Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel *abnormal return* mempengaruhi secara negatif (berarti *bad news*) dan tidak terdapat pula perbedaan terhadap *average abnormal return* dan *average trading volume activity* nya. Sehingga dapat disimpulkan bahwa kebijakan PSBB tidak hanya memberikan satu arah pengaruh saja melainkan juga memberikan positif dan negatifnya.

Kata Kunci: *Abnormal Return*, PSBB Covid-19, *Trading Volume Activity*, Sub-Sektor Makanan dan Minuman, Sub-Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel

ABSTRACT

This study aims to provide an overview of the comparison of abnormal returns and trading volume activity of the 2020 IDX stock market against the COVID-19 PSBB and provide evidence between theories, government statements, and the reality related to the PSBB events that have an impact on the Food and Beverage Sub-Sector and the Sub-Sector. Tourism, Restaurant, and Hotel. This study took the subject of stock research in the Food and Beverage Sub-Sector and the Tourism, Restaurant, and Hotel Sub-Sector using the purposive sampling technique. The research period is 18 trading days, 9 days before PSBB, and 9 days during PSBB. The calculation in this model uses the market-adjusted model. This study shows that the PSBB positively affects the Food and Beverage Sub-sector (good news). Still, there is no difference between the average abnormal return and the average trading volume activity. Meanwhile, in the Tourism, Restaurant, and Hotel Sub-Sectors, abnormal returns negatively (meaning terrible news), and there is no difference between the average abnormal return and the average trading volume activity. So it can be concluded that the PSBB policy provides not only one direction of influence but also positive and negative effects.

Keywords: Abnormal Return, PSBB Covid-19, Trading Volume Activity, Food and Beverage Sub-Sector, Tourism Sub-Sector, Restaurants and Hotels.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
TITLE PAGE	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	14
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1 Landasan Teori	21
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar Modal	21
2.1.2 Teori Sinyal.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.4.1 Abnormal Return dan PSBB	26
2.4.2 Average Abnormal Return (AAR) dan PSBB	27
2.4.3 Average Trading Volume (ATV) Activity dan PSBB.....	27
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Pendekatan Penelitian	28
3.2 Identifikasi Variabel	28
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	28
3.3 Populasi dan Sampel	30
3.5 Teknik Pengumpulan Data	31
3.6 Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	32
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	23
4.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian	23

4.2 Uji dan Hasil Analisis Data	24
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	24
4.2.2 Uji Normalitas	28
4.2.3 Uji Hipotesis	29
4.3 Pembahasan Hasil Analisis Data	35
4.3.1 Pembahasan Hasil pada Sub-Sektor Makanan dan Minuman	35
4.3.2 Pembahasan Hasil Pengujian Data pada Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel	38
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Kesimpulan	40
5.2 Kesenjangan Penelitian dan Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	42

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Potensi Sektor Ekonomi.....	16
Tabel 4. 1 Emiten yang Sesuai Kriteria	24
Tabel 4. 2 Hasil Statististik Deskriptif AAR & ATVA Sub-Sektor Makanan dan Minuman	25
Tabel 4. 3 Hasil Statististik Deskriptif.....	27
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas	29
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hipotesis <i>One-Sample T-Test Abnormal Return</i> Sub-Sektor Makanan dan Minuman.....	30
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hipotesis <i>One Sample T-Test Abnormal Return</i> Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel	31
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test pada Average Abnormal Return</i>	33
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test pada Average Abnormal Return</i> Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel.....	33
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>Paired Samples T-Test pada Average Trading Volume Activity</i> Sub-Sektor Makanan dan Minuman	34
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test pada Average Trading Volume Activity</i> Sub-Sektor Pariwisata, Restoran, dan Hotel	35

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Penambahan Kasus <i>Covid-19</i>	15
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu.....	47
Lampiran 2 Daftar Nama Perusahaan	54
Lampiran 3 Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	55
Lampiran 4 Jumlah Saham Beredar	59
Lampiran 5 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	60
Lampiran 6 Penghitungan <i>Average Trading Activity</i>	65
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas.....	66
Lampiran 8 Hasil Uji Hipotesis 1	67
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis 2	69
Lampiran 10 Hasil Uji Hipotesis 3	71