



UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA

SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 PADA SEKTOR PERBANKAN DI INDONESIA

NUR CHOFIFAH
171600035

Dosen Pembimbing
Dr. Untung Lasiyono, S.E., M.Si.
Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak.

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2021

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PADA SEKTOR
PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**NUR CHOFIFAH
NIM : 171600035**

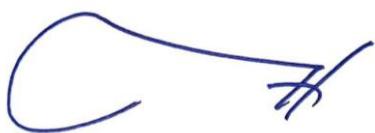
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2021**

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji:

Tanggal : 24 Juni 2021

Dosen Pembimbing I



Dr. Untung Lasiyono, S.E., M.Si

NPP/NIP: 9102331/DY

Dosen Pembimbing II



Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak

NPP/NIP: 1507731/DY

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi

: Analisis Perbedaan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 pada Sektor Perbankan di Indonesia

Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Nur Chofifah
b. NIM : 171600035
c. Program Studi : Akuntansi
d. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
e. Alamat e-mail : nchofifah21@gmail.com

Surabaya,

Mengetahui,

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

Dr. Untung Lasiyono, S.E., M.Si

Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak

NPP: 9102331/DY

NPP: 1507731/DY

Menyetujui,

Mengetahui,

Dean,

Kelua Program Studi,



Eromon Deguh Purwanto, M.M.

NIP: 19601222.199003.1.001

Dr. Taudikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak

NPP: 1607787/DY



Dr. Taudikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak

NPP: 1607787/DY

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:

Pada Hari : Sabtu
Tanggal : 31 Juli
Tahun : 2021

Penguji I



Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M.
NPP: 8611142/DY

Penguji II



Nurdina, S.E., M.S.A.
NPP: 1609816/DY

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Nur Chofifah
NIM : 171600035
Program Studi : Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan Judul "Analisis Perbedaan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 pada Sektor Perbankan di Indonesia" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2021 bersifat original.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar – benarnya.

Surabaya, 15 Agustus 2021
Mahasiswa,



Nur Chofifah
NIM: 171600035

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya kepada kita semua. Tidak lupa sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan oleh Allah SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Perbedaan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 pada Sektor Perbankan di Indonesia”.

Selama proses penulisan hingga terselesaiannya skripsi ini, penulis banyak mendapat motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. M. Soebandowo, M.S. selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Drs. H. Teguh Purwanto, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd, M.Pd, M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Bapak Dr. Untung Lasiyono, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi, saran, dan kritik selama penulisan serta membantu dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
5. Ibu Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing kedua yang juga telah memberikan koreksi, saran, dan kritik selama penulisan serta membantu dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan tepat waktu.

6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya atas ilmu serta pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh bangku perkuliahan ini.
7. Seluruh anggota keluarga penulis yang senantiasa memberikan do'a, dukungan, serta motivasi baik secara moril dan materiel selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Ayu Fitria dan Mbak Fitria Siskha, sahabat seperjuangan dalam menggapai cita – cita di dunia perkuliahan yang penuh dengan suka dan duka. We did it guys! See u on top!
9. Ummi Nur Aini, Wardatul Jaziroh, Miftakhul Jannah, dan Yusuf Abdullah yang selalu membantu dan memberikan semangat tiada henti.
10. Dan juga semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih telah memberikan bantuan kepada penulis.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat penulis harapkan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca sekalian.

Surabaya, 28 Juni 2021
Penulis,



Nur Chofifah

ABSTRACT

On March 9, 2020, the World Health Organization or commonly referred to as WHO officially declared the COVID-19 outbreak a global pandemic. The pandemic poses a threat to the growth of the world economy. In Indonesia, one of the economic fields that has experienced is the capital market in the banking sector. The purpose of this study was to determine the impact of the Covid-19 event on differences in banking stocks in Indonesia by comparing the average share price and stock trading volume between before and during the covid-19 pandemic. The sample in this study as many as 10 companies were taken from the sub-sector of banks on the Indonesia Stock Exchange using purposive sampling technique. This type of research is event research because it examines the market reaction to the COVID-19 pandemic. The data used is included in secondary data in the form of stock closing prices and stock trading volumes with a time span of 6 months before (September 2019 – February 2020) and 6 months during (March 2020 – August 2020) the covid-19 pandemic. Data analysis uses a non-parametric hypothesis test, namely the Wilcoxon Signed Ranks Test with the help of the SPSS version 20 program. According to the results of hypothesis testing that has been carried out on stock price and stock trading volume variables, it shows that there is a difference between before the covid-19 pandemic and during the covid-19 pandemic.

Keywords: Covid-19 Pandemic, Event Study, Stock Price, Trading Volume Activity

ABSTRAK

Pada tanggal 9 Maret 2020 Organisasi Kesehatan Dunia atau yang biasa disebut WHO menetapkan secara resmi wabah covid-19 sebagai pandemi global. Pandemi tersebut memberikan ancaman pada pertumbuhan perekonomian dunia. Di Indonesia salah satu bidang ekonomi yang merasakan dampaknya yaitu bidang pasar modal pada sektor perbankan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak peristiwa covid-19 terhadap perbedaan saham perbankan di Indonesia dengan membandingkan rata - rata harga saham dan volume perdagangan saham antara sebelum dan selama pandemi covid-19. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 10 perusahaan diambil dari sub sektor bank di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Jenis penelitian ini adalah studi peristiwa karena studi tersebut menguji adanya reaksi pasar terhadap peristiwa pandemi covid-19. Data yang digunakan termasuk ke dalam data sekunder berupa harga penutupan saham dan volume perdagangan saham dengan rentang waktu 6 bulan sebelum (September 2019 – Februari 2020) dan 6 bulan selama (Maret 2020 – Agustus 2020) pandemi covid-19. Data dianalisis menggunakan uji hipotesis non-parametrik yaitu *Wilcoxon Signed Ranks Test* dengan bantuan program SPSS versi 20. Menurut hasil pengujian hipotesis yang sudah dilakukan pada variabel harga saham dan volume perdagangan saham, menunjukkan adanya perbedaan antara sebelum pandemi covid-19 dengan selama pandemi covid-19.

Kata kunci: Pandemi Covid-19, Studi Peristiwa, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	v
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRACT	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.3.1. Tujuan Umum	5
1.3.2. Tujuan Khusus	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.4.1. Bagi Investor	6
1.4.2. Bagi Universitas	6
1.4.3. Bagi Penulis	6
BAB II TELAAH PUSTAKA	7
2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori	19
2.2.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	19
2.2.2. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	20
2.2.3. Pasar Modal	21
2.2.3.1. Pengertian Pasar Modal	21

2.2.4. Investasi Pada Saham	25
2.2.5. Saham	27
2.2.5.1. Pengertian Saham	27
2.2.5.2. Jenis - Jenis Saham	28
2.2.6. Harga Saham	29
2.2.6.1. Pengertian Harga Saham	29
2.2.6.2. Jenis - Jenis Harga Saham	31
2.2.6.3. Pergerakan Harga Saham	33
2.2.6.4. Faktor - Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	34
2.2.7. Volume Perdagangan Saham	36
2.3. Kerangka Konseptual	39
2.4. Hipotesis	40
2.4.1. Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Selama Pandemi	41
2.4.2. Perbedaan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Selama Pandemi	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1. Rancangan Penelitian.....	43
3.2. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	45
3.2.1. Populasi.....	45
3.2.2. Sampel.....	45
3.2.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	45
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	51
3.3.1. Jenis Data	51
3.3.2. Sumber Data	51
3.4. Teknik Pengumpulan Data	52
3.5. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.	53
3.5.1. Variabel Penelitian.....	53
3.5.2. Definisi Operasional Variabel	53
3.6. Teknik Analisis Data	55

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
4.1. Hasil Penelitian.....	59
4.1.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	59
4.1.2. Penyajian Data Khusus	60
4.1.2.1. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	60
4.1.2.2. Bank Mandiri (Persero) Tbk.	62
4.1.2.3. Bank Central Asia Tbk.	63
4.1.2.4. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	65
4.1.2.5. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	67
4.1.2.6. Bank CIMB Niaga Tbk.	69
4.1.2.7. Bank Pan Indonesia Tbk.	71
4.1.2.8. Bank OCBC NISP Tbk.	73
4.1.2.9. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk.	75
4.1.2.10. Bank Danamon Indonesia Tbk.	77
4.1.3. Analisis Data.....	79
4.1.3.1. Uji Statistik Deskriptif	81
4.1.3.2. Uji Normalitas	83
4.1.3.3. Uji Wilcoxon Signed Ranks Test	84
4.2. Pembahasan	89
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	93
5.1. Simpulan.....	93
5.2. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	97

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1. Persamaan Dan Perbedaan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Yang Akan Dilakukan	16
3.1. Pemilihan Sampel Sesuai Dengan Kriteria.....	47
3.2. Daftar Perusahaan Perbankan Yang Dijadikan Sampel Penelitian	50
4.1. Data Harga Penutupan Saham Bank Rakyat Indonesia Tbk	60
4.2. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham BRI .61	
4.3. Data Harga Penutupan Saham Bank Mandiri Tbk.	62
4.4. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham Mandiri.....	63
4.5. Data Harga Penutupan Saham Bank Central Asia Tbk.....	64
4.6. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham BCA.....	65
4.7. Data Harga Penutupan Saham Bank Negara Indonesia Tbk.	66
4.8. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham BNI	67
4.9. Data Harga Penutupan Saham Bank Tabungan Negara Tbk.	68
4.10.Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham BTN	69
4.11.Data Harga Penutupan Saham Bank CIMB Niaga Tbk.....	70
4.12.Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham CIMB Niaga.....	71
4.13.Data Harga Penutupan Saham Bank Pan Indonesia Tbk....	72
4.14.Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham PANIN	73

4.15. Data Harga Penutupan Saham Bank OCBC NISP Tbk.	74
4.16. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham OCBC NISP	75
4.17. Data Harga Penutupan Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk.	76
4.18. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham BTPN	77
4.19. Data Harga Penutupan Saham Bank Danamon Indonesia Tbk.	78
4.20. Data Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham Danamon	79
4.21. Tabel Persiapan Analisis Data Harga Saham	80
4.22. Tabel Persiapan Analisis Data Volume Perdagangan Saham	81
4.23. Statistik Deskriptif Harga Saham	82
4.24. Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham	82
4.25. Tests of Normality Harga Saham	83
4.26. Tests of Normality Volume Perdagangan Saham	84
4.27. Ranks	85
4.28. Test Statistics Harga Saham	86
4.29. Ranks	87
4.30. Test Statistics Volume Perdagangan Saham	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Konseptual.....	39
3.1. Rancangan Penelitian.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Rekapitulasi Harga Penutupan Saham Sebelum dan Selama Pandemi
- Lampiran 2 : Rekapitulasi Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Selama Pandemi
- Lampiran 3 : Output SPSS versi 20
- Lampiran 4 : Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 5 : Kartu Perpanjangan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 6 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi
- Lampiran 7 : Berita Acara Ujian Proposal Skripsi