

**DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 SEBAGAI BENCANA NASIONAL
INDONESIA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL PADA SUB
SEKTOR PARIWISATA, RESTORAN DAN HOTEL (STUDI PERISTIWA
PADA IHSG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen



OLEH:

GANANG SEJA AL GANI

18610042

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2022



**DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 SEBAGAI BENCANA NASIONAL
INDONESIA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL PADA SUB
SEKTOR PARIWISATA, RESTORAN DAN HOTEL (STUDI PERISTIWA
PADA IHSG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Skripsi

OLEH:

GANANG SEJA AL GANI

18610042

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2022**

ABSTRAK

Ganang Seja Al Gani. Npm. 18610042. "Dampak Pengumuman COVID-19 Sebagai Bencana Nasional Indonesia Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel (Studi Peristiwa Pada Ihsg Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Prodi manajemen fakultas ekonomi dan bisnis universitas Muhammadiyah metro. Pembimbing (I) Dr. H. Febriyanto, S. E., M. M. Pembimbing (II) Ardiansya Japlani, S.E, MBA., AMW.

Kata Kunci : Bencana Nasional COVID-19, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Reaksi Pasar

Berdasarkan hasil uji signifikansi dengan menggunakan uji one sample Wilcoxon signed rank test serta uji beda dengan menggunakan uji Wilcoxon signed rank test pada abnormal return dan trading volume activity peneliti menyimpulkan bahwa uji pada abnormal return dan trading volume activity sebelum dan setelah pengumuman peristiwa bencana nasional COVID-19 pada 13 April 2020 mengalami perubahan yang signifikan artinya pada abnormal return dan trading volume activity terdapat pengaruh yang signifikan pada pengumuman peristiwa bencana nasional COVID-19 Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel (Studi Peristiwa Pada Ihsg Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia).

ABSTRACT

Ganang Seja Al Gani. npm. 18610042. "Impact of the Announcement of COVID-19 as Indonesia's National Disaster on Capital Market Reactions in the Tourism, Restaurant and Hotel Sub-Sector (Event Study on IHSG Listed on the Indonesia Stock Exchange). Management Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Metro. Supervisor (I) Dr. H. Febriyanto, S. E., M. M. Supervisor (II) Ardiansya Japlani, S.E, MBA., AMW.

Keywords: COVID-19 National Disaster, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Market Reaction

Based on the results of the significance test using the one sample Wilcoxon signed rank test and a different test using the Wilcoxon signed rank test on abnormal returns and trading volume activity, the researchers concluded that the test on abnormal returns and trading volume activity before and after the announcement of the COVID-19 national disaster in April 13, 2020 experienced a significant change, which means that abnormal returns and trading volume activity have a significant influence on the announcement of the COVID-19 national disaster event on the Capital Market Reaction in the Tourism, Restaurant and Hotel Sub-Sector (Study of Events on IHSG Listed on the Indonesia Stock Exchange).

RINGKASAN

Ganang Seja Al Gani. Dampak Pengumuman COVID-19 Sebagai Bencana Nasional Indonesia Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel (Studi Peristiwa Pada IHSG Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (I) Dr. H. Febriyanto, S. E., M. M. Pembimbing (II) Ardiansya Japlani, SE, MBA.

Kata kunci : Pengumuman Bencana COVID-19, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Reaksi Pasar

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh dari pengumuman bencana COVID-19 terhadap reaksi pasar modal di Indonesia dengan menggunakan variabel *abnormal return dan trading volume activity*. Penelitian ini hanya menggunakan 15 hari bursa saja yaitu H-7 sebelum peristiwa terjadi H_0 saat peristiwa tersebut terjadi dan H+7 setelah peristiwa tersebut terjadi. Data perusahaan yang diolah, dilihat melalui laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 01 April 2020-22 April 2020 dan diuji menggunakan program SPSS versi terbaru.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan tujuan menentukan pengaruh antara variabel dalam sebuah populasi yang ditetapkan melalui perhitungan ilmiah yang berasal dari perhitungan *realized return*, *return* pasar, *expected return*, *abnormal return* dan *trading volume activity*. Lalu peneliti menghitung jumlah rata-rata dari perhitungan *abnormal return* dan *trading volume activity* untuk melakukan uji normalitas dan pengujian hipotesis. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 30 sampel yang diambil sesuai kriteria yang memenuhi syarat. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini yaitu dengan menggunakan metode studi pustaka dan dokumentasi. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan uji perayataan analisis dengan dan pengujian hipotesis.

PERSETUJUAN

SKRIPSI

**DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 SEBAGAI BENCANA NASIONAL
INDONESIA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL PADA SUB SEKTOR
PARIWISATA, RESTORAN DAN HOTEL (STUDI PERISTIWA PADA
IHSG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

GANANG SEJA AL GANI

NPM 18610042

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus :

**Hari : Jumat
Tanggal : 4 Februari 2022
Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro**

Tim Penguji,

**Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901**

Ketua Penguji

**Ardiansya Japlani, S.E. MBA., AMW.
NIDN. 0231018702**

Sekretaris

**H. Suwanto, S.E., M.M
NIDN. 0210036801**

Penguji Utama



HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

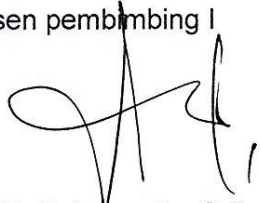
DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 SEBAGAI BENCANA NASIONAL
INDONESIA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL PADA SUB SEKTOR
PARIWISATA, RESTORAN DAN HOTEL (STUDI PERISTIWA PADA
IHSG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

GANANG SEJA AL GANI

NPM 18610042


Telah Disetujui Oleh :

Dosen pembimbing I



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Dosen pembimbing II



Ardiansya Japlani, S.E. MBA., AMW.
NIDN. 0231018702

Mengetahui :

Kaprodi S1 manajemen



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu,
sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(QS. Al-Baqarah : 153)

“Dengarkan, tersenyumlah, dan setuju saja. Lalu lakukan apapun yang memang ingin
kamu lakukan dari awal”

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Pada kesempatan ini penulis menghanturkan rasa terimakasih atas petunjuk, saran dan arahan serta dorongan semangat baik materi maupun mon materil yang diberikan semua pihak yang membantu penulis dalam penyusunan dan penyelesaian skripsi ini, baik langsung maupun tidak langsung. Antara lain kepada

1. Ayahanda Eko Pujianto dan Ibunda Siti Jamila Wati yang tidak pernah putus mendoakan anak nya, kedua orang tua yang sangat berpengaruh serta sudah mengajari untuk kuat, tanggung jawab, dan ikhlas
2. Untuk saudara kandung ku Mba Ivo Sewi dan Mba Agita Sewi yang selalu memberi doa, support serta motivasi hingga skripsi ini selesai
3. Sahabat-sahabat terkasih yang selalu memberikan semangat dan motivasi untuk terus semangat mengerjakan skripsi
4. Bapak/Ibu Dosen Ekonomi dan Bisnis Manajemen UM Metro
5. Keluarga Besar Manajemen Angkatan 2018
6. Seluruh Almamater Universitas Muhammadiyah Metro

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun SKRIPSI penelitian yang berjudul “Dampak Pengumuman COVID-19 Sebagai Bencana Nasional Indonesia Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel (Studi Peristiwa Pada IHSG Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)” dengan baik, sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk menyelesaikan skripsi.

Dalam penyelesaian Skripsi ini, peneliti banyak menerima masukan, bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S. E., M. M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M., Selaku Ketua program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Metro sekaligus pembimbing I.
4. Ardiansya Japlani, SE, MBA. Selaku pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama menyusun Skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Manajemen, yang telah memberikan bimbingan dan ilmu kepada penulis.
6. Rekan seangkatan dan pihak-pihak terkait yang telah banyak membantu.

Dalam penulisan Skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam Skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis umumnya dan pembaca khususnya.

Metro, 09 Februari 2022

Penulis,



Ganang Seja Al Gani

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini ;

Nama : Ganang Seja Al Gani

NPM : 18610042

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "Dampak Pengumuman COVID-19 Sebagai Bencana Nasional Indonesia Terhadap Reaksi Pasar Modal Pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel (Studi Peristiwa Pada IHSG Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)". Adalah benar hasil karya tulisan saya sendiri dan bukan hasil plagiat. Apabila di kemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi ini, maka saya bersedia bertanggung jawab serta menerima sanksi yang ditetapkan oleh Universitas Muhammadiyah Metro.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak ada unsur paksaan dari siapapun.

Metro, 09 Februari 2022

Yang Membuat Pernyataan

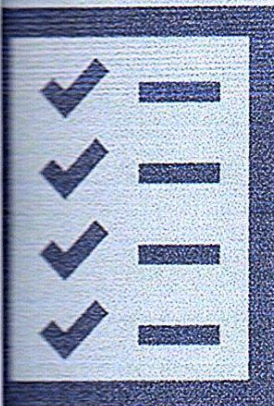


Ganang Seja Al Gani

NPM. 18610042



PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO



Jl. Dewantara No.116
Kec. Metro Timur Kota
Pondok, Lampung, Indonesia
www.upi.ummetro.ac.id
upimetro@ummetro.ac.id

SURAT KETERANGAN **UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)**

Nomor: 2645/II.3.AU/F/UPI-UK/2022

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

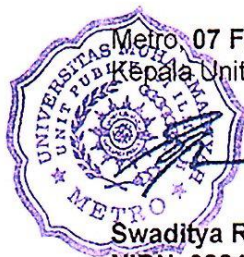
Nama : GANANG SEJA AL GANI
NPM : 18610042
Jenis Dokumen : SKRIPSI

JUDUL:

DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 SEBAGAI BENCANA NASIONAL INDONESIA TERHADAP REAKSI PASAR MODAL PADA SUB SEKTOR PARIWISATA RESTORN DAN HOTEL (STUDI PERISTIWA PADA IHSG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen yang telah diperiksa dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 07 Februari 2022
Kepala Unit,

Swaditya Rizki, S.Si., M.Sc.
NIDN. 0224018703

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL	iii
ABSTRAK.....	IV
<i>ABSTRACT</i>	V
RINGKASAN	VI
HALAMAN PENGESAHAN	VII
MOTTO	VIII
PERSEMBAHAN	IX
KATA PENGANTAR	x
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan penelitian	5
D. Kegunaan penelitian	5
E. Sistematika penulisan.....	6
F. Ruang Lingkup Penelitian.....	7

BAB II KAJIAN LITERATUR

A. Kajian literatur.....	8
1. Manajemen keuangan	8
a. Tujuan manajemen keuangan.....	9
b. Fungsi manajemen keuangan.....	10
2. Pengumuman Bencana Nasional COVID-19	11
3. Pasar Modal.....	12
4. Efisiensi Pasar	13

5. <i>Return Saham</i>	18
6. <i>Studi Peristiwa (Event Study)</i>	19
7. <i>Abnormal Return</i>	21
8. <i>Trading Volume Activity</i>	23
9. <i>IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)</i>	23
B. <i>Penelitian Relevan</i>	24
C. <i>Kerangka Pemikiran</i>	26
D. <i>Hipotesis Penelitian</i>	27

BAB III METODE PENELITIAN

A. <i>Desain Penelitian</i>	28
B. <i>Tahapan Penelitian</i>	29
1. <i>Teknik Sampling</i>	29
2. <i>Tahapan</i>	34
C. <i>Definisi Operasional Variabel</i>	34
1. <i>Variabel Bebas (Independent Variabel)</i>	35
a. <i>Abnormal Return (X_1)</i>	35
b. <i>Trading Volume Activity (X_2)</i>	36
D. <i>Operasional Variabel</i>	37
E. <i>Teknik Pengumpulan Data</i>	37
1. <i>Studi Pustaka</i>	37
2. <i>Studi Dokumentasi</i>	37
F. <i>Teknik Analisis Data</i>	38
1. <i>Pengujian Persyaratan Analisis</i>	38
a. <i>Uji Normalitas</i>	38
b. <i>Realized Return</i>	38
c. <i>Return Pasar</i>	39
d. <i>Expected Return</i>	39
e. <i>Abnormal Return</i>	40
f. <i>Average Abnormal Return</i>	40
g. <i>Trading Volume Activity</i>	40
h. <i>Average Trading Volume Activity</i>	40
2. <i>Uji Signifikansi</i>	41
a. <i>Uji One Sample T-Test</i>	41
b. <i>Uji One Sample Wilcoxon Signed Rank Test</i>	42
c. <i>Kriteria Penerimaan Hipotesis Pada Uji Signifikansi</i>	43

3. Uji Beda.....	43
a. Uji Paired Sample T-Test.....	43
b. Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	45
c. Kriteria Penerimaan Hipotesis Pada Uji Beda.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum	48
1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	48
2. Visi Misi Bursa Efek Indonesia	51
B. Hasil Penelitian	52
1. Deskripsi Data	52
2. Analisis Data	52
3. Pengujian Persyaratan Analisis	66
C. Pemanfaatan Penelitian Sebagai Sumber Belajar	74
D. Pembahasan.....	75
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	77
B. Saran	79

DAFTAR LITERATUR

LAMPIRAN