



**REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN
VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI**

Diajukan Oleh :

DINI WINARNI

NIM 202012048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**



**REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN
VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

DINI WINARNI
NIM 202012048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**

HALAMAN PENGESAHAN

REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh :

DINI WINARNI

NIM. 2020-12-048

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengaji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 25 Juli 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I

Zuliyati, S.E., M.Si., AK

NIDN. 0603037801

Dr. Dwi Soegiarto., S.E, M.M

NIDN. 0620117103

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. Kartati Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

Dennyca Hendrivanto N, S.E, M.Si.

NIDN. 0631127402

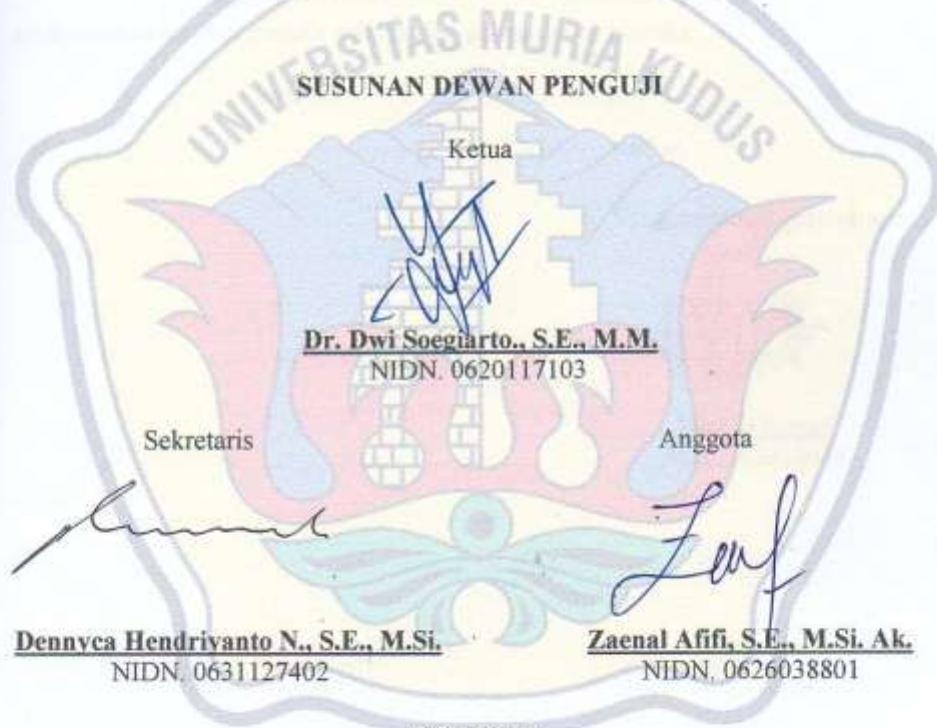
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh :

Dini Winarni
NIM. 2020-12-048

Telah dipertahankan di Depan Penguji pada hari Senin, tanggal 25 Juli 2022 dan
telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.



Mengetahui,



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: "**REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**" adalah hasil tulisan saya sendiri. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru tanpa memberikan pengakuan atau menyertakan sumber penulis aslinya dan dalam daftar pustaka.



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

"Akan selalu ada jalan menuju sebuah kesuksesan bagi siapapun, selama orang tersebut mau berusaha dan bekerja keras untuk memaksimalkan kemampuan yang ia miliki." -Bambang Pamungkas-



Persembahan :

"Kupersembahkan untuk keluargaku tercinta dan sahabat-sahabat terbaik yang selalu mendukung hal baik apapun yang saya lakukan."

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya hingga detik ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul "**REAKSI PASAR ATAS PENYEBARAN VIRUS CORONA (COVID-19) STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**". Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan kali ini, dengan segala kerendahan hati penulis berkeinginan untuk menyampaikan rasa terimakasih atas bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, serta do'a kepada:

1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Zulyati, S.E., M.Si., AK., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun proposal.
3. Dr. Dwi Soegiarto., S.E, M.M., selaku Dosen Pembimbing I dan Dennyca Hendriyanto N, S.E, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Dosen Pembimbing berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.
4. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kepada keluarga tercinta yang telah memberikan do'a dan restunya serta dorongan baik material maupun spiritual, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Kepada sahabat-sahabat seperjuangan terimakasih karena kalian yang selalu menemani di kampus tercinta ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. Aamiin.

Kudus,

2022

Penulis,



ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris reaksi pasar berupa *cummulative abnormal return* pada tanggal 31 Januari 2021 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Untuk menguji secara empiris reaksi pasar berupa *trading volume activity* pada tanggal 31 Januari 2021 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian ini termasuk dalam kategori *event study* atau studi peristiwa. Sampel adalah Perusahaan manufaktur yang sahamnya diperdagangkan di pasar modal secara berturut-turut selama 30 hari sebelum dan sesudah 31 Januari 2021 dan pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji normalitas, uji *paired sample T-test*. Hasil penelitian menunjukkan Terdapat reaksi pasar berupa *cummulative abnormal return* pada tanggal 31 Januari 2021 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Terdapat perbedaan *cummulative abnormal return* sebelum dan sesudah penyebaran virus Corona (Covid-19) studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Tidak terdapat reaksi pasar berupa *trading volume activity* pada tanggal 31 Januari 2021 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah penyebaran virus Corona (Covid-19) studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Kata Kunci: Reaksi Pasar, *Cummulative Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.

ABSTRACT

The purpose of this study is to empirically test the market reaction in the form of cumulative abnormal returns on January 31, 2021 in manufacturing companies listed on the IDX. To empirically test the market reaction in the form of trading volume activity on January 31, 2021 in manufacturing companies listed on the IDX. This research is included in the category of event study or event study. The sample is a manufacturing company whose shares are traded on the capital market consecutively for 30 days before and after January 31, 2021 and the sampling uses the purposive sampling method. The analytical method used is descriptive statistics, normality test, paired sample T-test. The results showed that there was a market reaction in the form of cumulative abnormal returns on January 31, 2021, in manufacturing companies listed on the IDX. There are differences in cumulative abnormal returns before and after the spread of the Corona virus (Covid-19) in the study of manufacturing companies listed on the IDX. There was no market reaction in the form of trading volume activity on January 31, 2021 for manufacturing companies listed on the IDX. There is no difference in trading volume activity before and after the spread of the Corona virus (Covid-19) in the study of manufacturing companies listed on the IDX.

Keywords: *Market Reaction, Cumulative Abnormal Return, Trading Volume Activity.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Teori Reaksi Pasar	9
2.2. <i>Cummulative Abnormal Return</i>	11
2.3. <i>Trading Volume Activity</i>	14
2.4. Hasil Penelitian Terdahulu	16
2.5. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	19
2.6. Pengembangan Hipotesis.....	21

2.6.1 Reaksi Pasar <i>Cummulative Abnormal Return</i> atas Penyebaran Virus Corona (Covid-19) pada Tanggal 31 Januari 2021	22
2.6.2 Reaksi Pasar <i>Trading Volume Activity</i> atas Penyebaran Virus Corona (Covid-19) pada Tanggal 31 Januari 2021 ..	23

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	24
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.2.1 <i>Cummulative Abnormal Return</i>	25
3.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	28
3.4 Populasi dan Sampel.....	29
3.5 Pengumpulan Data.....	30
3.6 Pengolahan Data	30
3.7 Analisis Data	31
3.7.1 Statistik Deskriptif	31
3.7.2 Uji Normalitas.....	31
3.7.3 Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
4.2 Analisis Data	37
4.2.1. Statistik Deskriptif	37
4.2.2. Uji Normalitas.....	40
4.2.3. Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	41
4.3 Pembahasan	43
4.3.1 Reaksi Pasar <i>Cummulative Abnormal Return</i> atas Penyebaran Virus Corona (Covid-19) pada Tanggal 31 Januari 2021	43
4.3.2 Reaksi Pasar <i>Trading Volume Activity</i> atas Penyebaran Virus Corona (Covid-19) pada Tanggal 31 Januari 2021 ..	44

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Keterbatasan	47
5.3 Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Perhitungan Sampel Penelitian	30
Tabel 4.1 Perhitungan Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian	34
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.4 Uji Normalitas Data	41
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	42



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian 21



DAFTAR LAMPIRAN

- 
- Lampiran 1 Penentuan Sampel
Lampiran 2 Perhitungan Harga Saham
Lampiran 3 Perhitungan *Return* Saham
Lampiran 4 Perhitungan IHSG
Lampiran 5 Perhitungan *Return Market* (RM)
Lampiran 6 Perhitungan *Abnormal Return* (AR)
Lampiran 7 Perhitungan CAR Sebelum dan CAR Sesudah
Lampiran 8 Perhitungan Volume Perdagangan
Lampiran 9 Perhitungan *Listeed Share*
Lampiran 10 Perhitungan *Trading Volume Activity* (TVA)
Lampiran 11 Perhitungan TVA Sebelum dan TVA Sesudah
Lampiran 12 Hasil Statistik Deskriptif
Lampiran 13 Hasil Uji Normalitas
Lampiran 14 Hasil Uji *Paired Sample T Test*