**SKRIPSI**

# DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM LQ45

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*
*Pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Riau Pekanbaru Riau*


Oleh :

**AHLAREJA**

**NPM : 165210043**


**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**
**UNIVERSITAS ISLAM RIAU**
**2021**


Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# ABSTRAK

## DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM LQ45

Oleh:

Ahlareja

NPM: 165210043

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan return saham pada perusahaan LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 di indonesia pada tanggal 2 Maret 2020. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ-45 dengan jumlah sampel sebanyak 10 sampel yang dipilih menggunakan metode purposive sampling. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji beda Wilcoxon signed rank test. Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat perbedaan return saham pada perusahaan LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19.

Kata kunci: Covid-19, return saham LQ45, CAR

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# ABSTRAK

## IMPACT OF THA COVID-19 ANNOUNCEMENT ON LQ45 STOCK RETURNS

Oleh:

Ahlareja

NPM: 165210043

This study aims to determine whether there are differences in stock returns in LQ45 companies before and after the announcement of Covid-19 in Indonesia on March 2, 2020. The population in this study is the LQ-45 company with a total sample of 10 samples selected using purposive sampling method. The analysis used in this study used the Wilcoxon signed rank test difference. The results showed that there were differences in stock returns in LQ45 companies before and after the announcement of Covid-19.

Keywords: Covid-19, LQ45 stock return, CAR

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadirat Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"Dampak Pengumuman Cocid-19 Terhadap Return Saham LQ45"** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Islam Riau.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini, masih banyak ditemui kekurangan-kekurangan baik dari segi isi maupun penyajiannya. Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritikan dan saran yang sifatnya membangun.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, petunjuk, dorongan serta motivasi secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Dr. Firdaus Ar, SE., M.Si.,AK.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Riau.
2. Abd. Razak jer SE.,M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Riau.
3. Ibuk Dr.Dra Hj Eka Nuraini R, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu mengarahkan dan memberikan petunjuk kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

4. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Universitas Islam Riau yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan.
5. Seluruh Staff dan Karyawan yang ada di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Riau yang telah membantu penulis dalam proses administrasi selama perkuliahan.
6. Seluruh responden yang telah bersedia membantu dan meluangkan waktu dalam pengisian kuesioner.
7. Kedua Orang Tua Kandung saya, Mawardi dan Ibunda tersayang Nurhayati atas segala kasih sayang, do'a, cinta, perhatian, semangat, yang tak henti-hentinya.
10. Seluruh teman-teman seangkatan 2016, terutama yang selalu mengisi hari-hari menjadi sangat menyenangkan.

Penulis mohon maaf atas segala kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk mendorong penelitian-penelitian selanjutnya.

Pekanbaru, Januari 2021

Penulis

Ahlareja

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# DAFTAR ISI

**ABSTRAK** ..... **ii**
**KATA PENGANTAR** ..... **iii**
**DAFTAR ISI** ..... **v**
**DAFTAR GAMBAR** ..... **viii**
**DAFTAR TABEL** ..... **ix**
**DAFTAR LAMPIRAN** ..... **x**
**BAB I** ..... **1**
**PENDAHULUAN** ..... **1**
1.3. Tujuan Penelitian ..... 3
1.4. Manfaat Penelitian ..... 3
1.5. Sistematika Penulisan ..... 4
**BAB II** ..... **6**
**TELAAH PUSTAKA** ..... **6**
2.1 Landasan Teori ..... 6
2.1.1 Pasar Modal ..... 6
2.1.2. *Efficient Market Hypothesis (EMH)* ..... 6
2.1.3. *Return* ..... 7
2.1.4. *Event Study* ..... 8
2.1.5. Pengertian Return Saham ..... 8
2.1.6. Faktor-faktor yang mempengarui harga saham ..... 13
2.1.7. Indeks Harga Saham ..... 17
2.1.8. Jenis-Jenis Analisis Saham ..... 19
2.1.9. Dampak COVID 19 terhadap perekonomian indonesia ..... 20
2.1.10. Dampak ekonomi COVID 19 ..... 21
2.1.11. Dampak Covid-19 Terhadap Perusahaan ISHG ..... 21
**BAB III** ..... **25**

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

**METODE PENELITIAN ..... 25**
3.2 Populasi dan Sampel ..... 25
3.2 Populasi ..... 25
3.3 Sampel ..... 27
3.2.3 Lokasi Penelitian ..... 27
3.4 Sumber Data ..... 28
3.5 Teknik Pengumpulan Data ..... 28
3.6 Operasional Variabel Penelitian ..... 29
3.7 Metode Analisa Data ..... 29
**BAB IV ..... 33**
**GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN ..... 33**
4.1.1 PT. Bank Central Asia, Tbk (BBCA) ..... 34
4.1.2 PT. Bank Negara Indonesia, Tbk (BBNI) ..... 35
4.1.3 PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI) ..... 35
4.1.4 PT. Bank Tabungan Negara, Tbk (BBTN) ..... 35
4.1.5 PT. Bank Mandiri, Tbk (BMRI) ..... 36
4.1.6 PT. XL Axiata, Tbk (EXCL) ..... 36
4.1.7 PT. Kalbe Farma, Tbk (KLBF) ..... 36
4.1.8 PT. Media Nusantara Citra, Tbk (MNCN) ..... 37
4.1.9 PT. Surya Citra Media, Tbk (SCMA) ..... 37
4.1.10 PT. Telkom Indonesia, Tbk (TLKM) ..... 37
**BAB V ..... 38**
**HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... 38**
5.1 Hasil penelitian ..... 38
5.1.1 *Return* saham LQ-45 ..... 38
5.1.2 Cummulative abnormal return ..... 40
5.1.3 Hasil analisis deskriptif ..... 41
5.1.4 Hasil analisis deskriptif Return Saham LQ-45 ..... 41
5.1.5 Hasil analisis deskriptif Cummulative Abnormal Return (CAR) ..... 42
5.1.6 Uji Normalitas Data ..... 43
5.1.7 Uji Normalitas Return ..... 43

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

5.1.8 Uji Normalitas CAR ..... 44
5.1.9 Uji hipotesis ..... 45
5.1.10 Uji wilcoxon signed rank test return saham LQ-45 ..... 45
5.1.11 Uji paired sampel t-test pada CAR saham LQ-45 ..... 46
5.2 Pembahasan ..... 47
**BAB VI ..... 48**
**PENUTUP ..... 48**
6.1 Kesimpulan ..... 48
6.2 Saran ..... 48
**DAFTAR PUSTAKA ..... 49**
**Lampiran ..... 51**

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik LQ45……2

Gambar 2.3. Kerangka

pemikiran……...**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1  1 Grafik 5.1 Analisis Return Saham LQ-45……..39

Gambar 1  2 Grafik 5.2 Analisis Return Saham LQ-45……..40

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# DAFTAR TABEL

Table 1 Penelitian Terdahulu ..... 23

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Food and Beverge yang terdaftar di BEI ..... 26

Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yag menjadi sampel penelitian ..... 27

Tabel 3.3 Opersional Variabel Penelitian ..... 29

Tabel 5.1 Analisis Statistik Deskkriptif Return Shama LQ-45 ..... 41

Tabel 5.2 Analisis Statistik Deskriptif CAR perusahaan LQ-45 ..... 42

Tabel 5.3 Uji Normalitas Rerturn Saham LQ-45 ..... 44

Tabel 5.4 Uji Normalitas CAR Sahm LQ-45 ..... 44

Tabel 5.5 Uji wilcoxon Signed Rank Retrun Saham LQ45 ..... 45

Tabel 5.6 Uji Paired Smpel T-test pada Saham LQ-45 ..... 46

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham..... 52

Lampiran 2 Return ..... 56

Lampiran 3 Cummulative Abnormal Return ..... 60

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# BAB I

# PENDAHULUAN

## 1.1 Latar Belakang Masalah

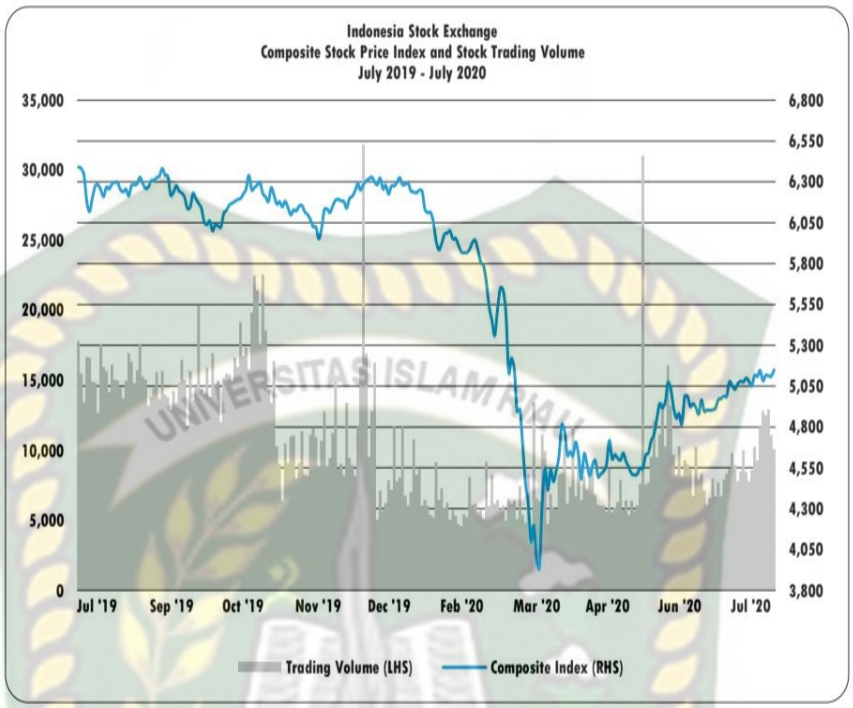
Penyebaran wabah COVID-19 yang begitu cepat di indonesia telah memberikan pengaruh yang sangat besar bagi ekonomi indonesia. Dampak pada aktivitas bisnis pabrikan, perdagangan dan bahkan jasa dan wilayah bahkan return saham LQ45. Pada awal penyebarannya,indeks pasar modal bisa menjadi cerminan merosornya penuruan aktivitas ekonomi di indonesia . Harga saham menunjukan nilai negative dengan indeks menurun setiap saham-saham LQ45.

dampak pada perekonomian indonesia, baik dari saham-saham , perdagangan, investasi, dan pariwisata. Penyebaran virus corona juga mengakibatkan penurunan produksi di china, padahal china menjadi pusat produksi barang-barang dunia.indonesia juga bergantung pada bahan baku dari china terutama bahan baku plastic, bahan baku tekstil, part elektronik, komputer dan furniture. virus corona berdampak kepada investasi karena masyarakat akan lebih berhati-hati saat membeli barang, dan mepengaruhi proyeksi pasar.

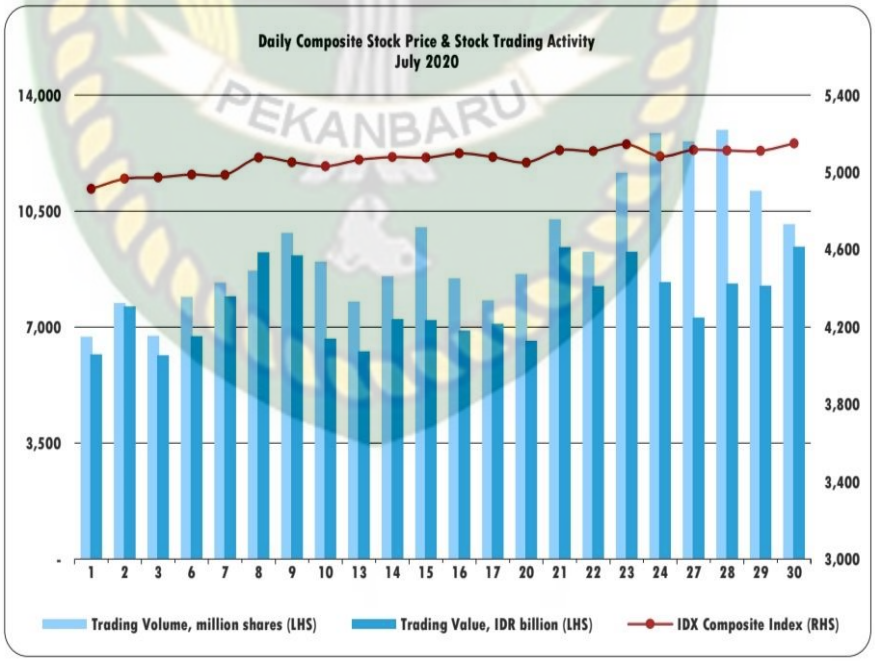
Covid-19 telah menimbulkan economic shock, yang mempengaruhi ekonomi secara perorangan, rumah tangga, perusahaan mikro, kecil menengah maupun besar, bahkan mempengaruhi ekonomi Negara dengan skala cakupan dari local, nasional, dan bahkan global. Virus sangat mempengaruhi tehadap perusahaan LQ-45 Lihat Grafik di bawah ini :

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

1.1 GRAFIK LQ45




Gambar 1.1 Grafik LQ45 1




Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Dari grafik diatas dampak COVID-19 terhadap LQ45 ini sangat mempengaruhi harga saham, yakni seluruh yang terkait dengan pasar dan berpengaruh pada harga. Karena banyak faktor yang bisa mempengaruhi harga saham, salah satunya Covid-19. Masuknya Covid-19 di indonesia return saham LQ45 terjadi nya penuruanan sangat jauh di sebab kan terjadinya Covid-19 ini. Dari hasil tersebut return saham LQ45 bertolak belakang sebelum masuknya Covid-19. Berdasarkan uraian latar belakang di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **"Dampak Pengumuman Covid-19 Terhadap Return saham LQ45".**

## 1.2. Rumusan masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian dirumuskan dalam bentuk pertayaan penelitian sebagai berikut:

"Apakah terdapat perbedaan signifikan pada return saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19"

## 1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dari proses peneliti ini adalah :

"Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan pada return saham LQ45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19"

## 1.4. Manfaat Penelitian

1. Bagi peneliti selanjutnya

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Peneliti ini dapat digunakan sebagai referesi perluasan penelitian selanjutnya.

2. Bagi perusahaan

   Peneliti ini diharapkan dapat memberikan informasi dan bahan evaluasi bagi perusahaan untuk mengetahui seberapa berpengaruhnya motivasi kerja dan kinerja perusahaan supaya lebih efektif lagi.

3. Bagi penulis

   Untuk memperluas wawasan pengetahuan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.

## 1.5. Sistematika Penulisan

Daftar isi yang direncanakan akan terbagi menjadi enam bab, di mana masing-masing bab terdiri dari sub-sub bab. Adapun sistematika penulisannya adalah sebagai berikut:

**BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini merupakan pendahuluan yang menguraikan latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian.

**BAB II : TELAAH PUSTAKA DAN HIPOTESIS**

Bab ini merupakan telaah pustaka yang menguraikan teori- teori yang berkaitan dengan manajemen risiko kredit.

**BAB III : METODE PENILITIAN DAN ANALISIS DATA**

Bab ini merupakan metodologi penelitian yang menguraikan tentang metode penelitian yang terdiri dari subjek penelitian, opersaional variabel, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, dan terakhir yaitu teknik analisis data.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

**BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN**

Bab ini menjelaskan secara singkat umum perusahaan yang meliputi sejarah perusahaan, struktur organisasi perusahaan dan aktivitas perusahaan.

**BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab ini akan memaparkan hasil penelitian serta pembahasannya.

**BAB VI : PENUTUP**

Bab penutup yang berisikan kesimpulan dan saran.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# BAB II

# TELAAH PUSTAKA

## 2.1 Landasan Teori

### 2.1.1 Pasar Modal

Pasar modal adalah pasar untuk segala macam instrument keuangan yang dapat diperjual belikan dengan jangka panjang. Baik itu obligasi atau surat utang saham (ekuiti), instrument derivative, dana reksa, dan instrument lainnya.

Dalam kamus besar bahsa indonesia (KBBI) juga menjelaskan tentang pasar modal adalah sebagai transaksi jual beli surat berharga dengan jangka waktu lebih dari satu tahun.

### 2.1.2. *Efficient Market Hypothesis (EMH)*

*Efficient market hypothesis* (EMH) adalah sebuah hipotesis yang menyatakan bahwa harga dari sebuah surat berharga menggambarkan secara lengkap ketersediaan informasi tentang surat berharga tersebut. Informasi mengenai saham tidak harus terbatas pada berita tentang keuangan, informasi tentang politik, ekonomi, dan peristiwa social dikombinasikan dengan bagaimana investor mengartikan informasi-informasi tersebut apakah informasi itu rumor atau benar akan terefleksikan pada harga saham. Informasi sangat penting dalam pasar

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

saham karena investor berharap dengan mendapatkan informasi yang lebih maka dapat mengungguli pasar dimana investasi dilakukan.

Dalam mempelajari konsep pasar efisien, perhatian kita akan diarahkan pada sejauh mana dan seberapa cepat informasi tersebut dapat mempengaruhi pasar yang tercemin dalam perubahan harga sekuritas. Membagi kelompok informasi menjadi tiga, yaitu (1) informasi harga saham masa lalu (information in past stock prices), (2) semua informasipublik (all public information), (3) semua informasi yang ada termasuk informasi orang dalam (all available information including inside or private information).

### 2.1.3. *Return*

Abnormal return adalah selisih antara return atau tingkat keuntugan yang sebenarnya (actual return) dengan tingkat keuntungan yang diharapkan (expected return). Abnormal return sering digunakan untuk melakukan penilaian kinerja surat harga, yang juga dapat dijadikan sebagai dasar pengujian efisiensi pasar.

Selain abnormal return, terdapat pula CAR (cumulative abnormal return). Merupakan jumlah dari seluruh tingkat keuntungan tidak normal. CAR juga biasanya dihitung mencangkup abnormal return dengan kurun kecil, hanya beberapa hari.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 2.1.4. *Event Study*

Event study adalah suatu pengamatan mengenai pergerakan harga saham dipasar modal untuk mengetahui apkah ada abnormal return yang diperoleh pemegang saham akibat dari suatu peristiwa tertentu. Sedangkan menurut krizman (1994), event study bertujuan mengukur hubungan antara suatu peristiwa yang mempengaruhi surat berharga dan pendapatan (return) dari surat berharga tersebut.

Event study dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal (dengan pergerakan harga saham) terhadap suatu peristiwa tertentu.sejalan dengan tujuan itu, event study juga dapat digunakan untuk menguji hipotesis pasar efisien9 efficient market hypothesis) pada bentuk setengah kuat (semi strong form).

### 2.1.5. Pengertian Return Saham

Return saham merupakan laba atas suatu investasi yang biasanya dinyatakan sebagai tarif persentase tahunan. Return saham adalah keuntungan yang diperoleh perusahaan, individu dan institusi dari hasil kebijakan investasi yang dilakukannya. Semakin tinggi return saham maka semakin baik investasi yang dilakukan karena dapat mengasilkan keuntungan, sebaliknya semakin return saham atau bahkan negatif maka semakin buruk hasil investasi yang dilakukan.

Return saham adalah pendapatan yang dinyatakan dalam persentase dari modal awal investasi. Pendapatan investasi dalam saham menjadi

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

keuntungan jual beli saham, dimana jika untung disebut capital gain dan jika rugi disebut capital lass. return saham yang diperoleh dari kegiatan investasi yang berupa dividen bukan hal-hal yang mudah untuk diprediksi, karena kebijakan dividen merupakan kebijakan yang sulit bagi manajemen perusahaan. Keputusan mengenai deviden terkadang terkait dengan keputusan pendanaan dan keputusan investasinya. Deviden setiap priodenya sesuai dengan flukuasi dalam jumlah kesempatan investasi yang dapat diterima yang tersedia bagi perusahaan tersebut.

Return saham dapat terdiri dari return realisasi yang sudah terjadi atau return ekspektasi yang belum terjadi tetapi diharapkan akan terjadi masa depan. Ada 2(dua) cara untuk memperoleh tingkat keuntungan, yaitu return realisasi dan return historis.

1. Return Realisasi

   Tingakat keuntunga yang diperoleh dari selisih harga jual dan harga beli. Return ini merupakan return yang sesungguhnya terjadi (return realisasi). Return realisasi penting digunakan sebagai salah satu pengukuran kinerja dari sebuah perusahaan yang dihitung berdasarkan data historisnya.

2. Return Historis

   Return historis atau yang sering disebut juga sebagai tinggat keuntungan saham yang diperoleh dari investasi saham ekspektasi.

3. Jenis-jenis Return Saham

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Jenis return ada dua yaitu return realisasi dan return ekspektasi

4. Return relisasi

   Return realisasi merupakan return saham yang telah terjadi. Return realisasi dihitung berdasarkan data historis. Pentingnya return saham ini karena digunakan indicator kinerja atau keberhasilan perusahaan. Return historis juga berguna sebagai dasar penentua return ekspektasi dan risiko di masa mendatang. Ekspetasi biasanya digunkan sebagai dasar analisa teknikal yaitu menggunakan pol pergerakan harga sahammasa lalu untuk memprediksi harga saham yang akan mendatang.

5. Return Ekspetasi

   Return ekspetasi adalah return saham yang diharapkan akan diperoleh oleh investor di masa mendatang dan return ekspetasi sifatnya belum terjadi. Return saham ini dapat dihitung dengan mangalikan masing-masing hasil masa depan dengan probabilitas kejadiannya dan menjumlah semua produk tersebut.

Bebrapa pengukuran return realisasi yang banyak digunakan adala return total, relative return, kumulatis return, dan return disesuaikan. Rata-rata dari returndapat dihitung berdasarkan aritmatika atau rata-rata geometric. Perhitungan ini menggunakan data harga saham historis yaitu pergerakan harga saham dari awal pengamatan sampai akhir pengamatan.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

6. Pengukuran Return Saham

Berdasarkan pengertian retur saham, bahwa return suatu saham adalah hasil yang diperoleh dari investasi dengan cara menghitung selisih harga saham periode berjalan dengan periode sebelumnya dengan mengabaikan deviden, maka dapat ditulis rumus:

$$Ri = \frac{Pt - Pt - 1}{pt - 1}$$

Dimana:

Ri = Return saham

Pt = Harga saham pada periode t

Pt-1 = Harga saham pada periode t-1

7. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Return Saham

Kinerja keuangan merupakan faltor penentu naik turunnya returne saham. Semakin baik kinerja emiten maka semakin besar pengaruh terhadap kenaikan return saham. Begitu pula sebaliknya. Kinerja keuangan dapat diukur dari nilai tambahan ekonomis (EVA) dan likuiditas perusahaan (CR). Untuk itu perusahaan harus dapat meningkatkan kinerja keuangan agar dapat meningkatkn return saham.

Kinerja keuangan yang secara langsung mempengaruhi return saham dikelompokan yaitu rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, rasio pasar, dan economic value added (EVA)

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

1. Rasio likuiditas, yang menyatakan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban dalam jangka waktu pendek, rasio ini terbagi menjadi current ratio, quick ratio, dan net wirking capital. Semakin tinggi rasio ini semakin baik return sahamb yang akan diterima investor.
2. Rasio solvebilitas, menunjukan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka panjang, dimana rsio ini terbagi manjadi debt ratio, debt to equity ratio, long term debt to equity ratio, long term debt to capitalization ratio, times interst earned, cash flow interst coverage, cash flow to net income, dan cash return sales. Semakin tinggi rasio ini semakin rendah return saham yang aakan diterima investor.
3. Rasio aktivitas, menujukan kemampuan dari perusahaan dalam manfaatkan harta yang dimilikinya, terbagi menjadi total asset turnover, fixed assets turnover, account receivable turnover,inventory turnover, average collection period, dan day's sales in inventory. Semakin tinggi rasio ini semakin baik return sahamdakan yang diterima investor.
4. Rasio profitabilitas, mennjukan kemampuan dari perusahaan dalam menghasilkan keuntungan terbagi manjadi gross profit margin, net profitmargin, operating return on assets, return on equity, dan operating ratio. Semakin tinggi rasio ini semakinbaik return saham yang akan diterima investor.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

5. Rasio pasar, menunjukan informasi yang penting perusahaan da diungkapkaan dalam basis per saham, terbagi manjadi dividend yield, dividend per share, earning per share, dan price to book value. Semakin tinggi rasio ini semakin baikreturn saham yang diterima investor.
6. EVA merupakan suatu cara untuk mengukur profitabilitas operasi yang sesungguhnya, apakah sudah mampu memberikan nilai tambah atau belum terhadap perusahaan. Jika kinerja manajemen baik atau efektif dilihat dari nilai tambah, maka akan tercemin dalam peningkatan harga saham perusahaan. EVA yang positif akan dapat meningkatkan harga saham, begitu juga dengan profitabiltas meningkat akan dapat meningkatkan harga saham.

**2.1.6. Faktor-faktor yang mempengarui harga saham**

Di bawah ini meupakn faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham adlah sebagai berikut:

1. Tingkat Bunga
   - Memiliki pengaruh atau dampak pada pesaingan dalam pasal modal atanra saham dengan obligasi, apabila suku bunga naik ditukarkan dengan obligasi. Hal ini akan menyebabkan suku bunga menjadi turun, begitu sebaliknya juga akan terjadi jika tingkat bunga menurun.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

- Dapat mempengaruhi laba suatu perusahaan, hal ini disebabkan karena bunga adalah suatu biaya. Jika semakin tinggi suatu suku bunga maka akan semakin rendah laba perusahaan tersebut.

2. Jumlah Kas Deviden Yang di Berikan

Pembagian deviden dapat dilakukan dengan dua kebijakan, yaitu sebagian dibagikan sebagai deviden dan sebagiannya lagi dibagikan sebagai laba ditahan. Peningkatan sebagian deviden merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi harga saham dapat meningkatkan kepercayaan dari pemegang saham karena apabila jumlah kas deviden besar hal itu sangat diingikan oleh investor sehingga harga saham akan naik.

3. Laba Perlembar saham (EPS)

Setiap investor yang berinvestasi dalam suatu perusahaan akan mendapatkan laba dari hasil investasi tersebut. Apabila laba persaham tinggindalam suatu perusahaan maka akan memberikan pengembalian yang cukup baik. Hal ini akan meningkatkan investor untuk melakukan inevstasi yang lebih besar dari sebelumnya sehingga akan meningkatkan harga saham perusahaan.

4. Jumlah Laba Yang Didapatkan Dari Perusahaan

Pada umumnya seoarang investor dakan melakukan kegiatan investasi pada suatu perusahaan yang memilki laba atau profit yang cukup baik karena menunjukan pengaruh atau dampak yang besar sehingga para investor tertarik untuk melakukan investasi yang pada

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

akhirnya aka mempengaruhi harga saham suatu perusahaan atau perseroan tersebut.

5. Tingkat Resiko dan Pengembalian

Apabila proyeksi laba dan tingkat resiko suatu perusahaan atau persenraon terbatas meningkat maka akan mempengaruhi harga saham perusahaan tersebut. Pada dasarnya, semakin tinggi suatu resiko maka akan semakin tinggi pula tingkat pengembalian saham yang akan diterima.

6. Kebijakan Pemerintah

Kebijakan pemerintah juga merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi harga saham suatu perusahaan meskipun kebijakan tersebut belum teralisasi atau daam tahap wacana. Contoh kebijakan pemerintah yang dapat mempengaruhi harga saham adalah kebijakan perseroan, kebijakan utang, kebijakan ekspor impor, dan lain sebagainya.

7. Kondisi Fundalmental Ekonomi Mikro

Kondisi fundamental ekonomi mikro mempunyai dampak bagi naik turunnya harga saham disuatu perusahaan adalah sebagai berikut:

- Naik atau turunnya suku bunga yang disebabkan oleh bank sentral amerika.
- Tingkat inflasi termasuk salah satu faktor ekonomi makro.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

- Naik atau turunnya nilai ekspor impor dan suku bunga acuan bank indonesia yang berakibat pada nilai tukar rupiah pada dilar AS.
- Pengangguran yang tinggi disebabkan oleh goncangan politik dan faktor keaman yang berpengaruh langsung terhadap naik turunnya harga saham suatu perusahaan.

8. Aksi Korporasi Perusahaan

Aksi korporasi yang dimaksud adalah berbentuk kebijakan yang diambil oleh suatu perusahaan. Dampak aksi korporasi ini akan menyebabkan perubahan yang bersifat fundamental dalam perusahaan. Contoh dari aksi korporasi dalam perusahaan ini adalah terjadinnya marger, akuisisi, dan right issue.

Kebijakan tersebut akan berpengaruh pada harga saham dibursa. Contohnya, PT INI memutuskan ingin melakukan akuisisi terhadap PT APA. Berita tersebut akan menimbulkan spekualasi sehingga orang-orang menganggap PT INI memiliki posisi yang tinggi dari pada PT APA. Maka akaan mengakibatkan kenaikan saham pada PT INI.

9. Fluktuasi Kurs Rupiah Terhadap Mata Uang Asing

Tinggi maupun rendahnya kurs rupiah terhadap mata uang asing merupakan salah satu faktor yang menyebabkan naik turunnya harga saham diperusahaan atau perseroan terbatas. Akibat dari

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

fluktuasi tersebut bisa berdampak positif ataupun negative bagi perusahaan tertentu. Khususnya bagi perusahaan yang memiliki beban mata uang asing.

Perusahaan yang memiliki beban utang mata uang asing atau perusahaan importer maka sangat dirugikan akibat melemahnya kurs tersebut. Hal ini akan menyebabkan meningkatnya biaya operasional dan mengakibatkan harga saham yang ditawarkan

### 2.1.7. Indeks Harga Saham

Indeks harga sahm merupakan suatu pergerakan harga saham yang menjadi pedoman oleh para investor dalam investasi di pasar modal. Indeks harga saham berdasarkan BEI, dibagi menjadi 11 jenis, yaitu:

1. IHSG (indeks harga sahm gabungan) merupakan keseluruhan dari indeks saham yang diperdagangkan pada BEI ( bursa efek indonesia ). IHSG dalam bahasa inggris bisa diartikan sebagai JSX composite, JCL, atas Jakarta composite index.
2. Indeks pada sektoral

   Dalam BEI dikenal dengan 10 sektor antara lain industry dasar, infrastruktur, barang kosumsi, perdagangan dan jasa, manufaktur, property, pertanian, keuangan, aneka industry dan pertambangan.
3. Indeks LQ45

   Memiliki sekitar 45 saham perusahaan dengan memiliki kapitalisasi pasar yang besar dan likuiditas yang baik. Kriteria pemilihan saham

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

LQ45 sudah ditentukan. Indeks LQ45 mengganti dan mereview setiap 6 bulan sekali.

4. JII (Jakarta Islamic indeks)

   Memiliki 30 saham dalam kriteria syariah dan oleh bapepam-LK ( daftar efek syariah) dengan pertimbangan kapitalisasi likuiditas dan pasar.

5. Indeks kompas 100

   Jumlah 100 san memiliki perbedaan kriteria dan indeks ini mirip dengan LQ45. Saham perusahaan tercatat yang dipilih berdasarkan pertimbangan kapitalisasi pasar dan likuiditas. Mengganti dan mereview setiap 6 bulan sekali.

6. Indeks BISINIS -27

   Indeks ini lahir hasil kerja sama BEI (bursa efek indonesia) dengan harian bisinis indonesia. Terdiri dari 27 saham yang dipilih berdasarkan teknikal atau likuiditas transaksi, kriteria fundamental, dan akuntabilitas serta tata kelola perusahaan.

7. Indeks PEFINDO-25

   Indeks PEFINDO-25 didirikan dari kerja sama BEI (bursa efek indonesia) dengan PEFINDO sebagai lembaga rating. Indeks ini bertujuan menambah informasi bagi pemodal yang mendirikan saham-saham dalam skala small mediaum enterprises / SME. Indeks PEFINDO-25 terdiri dari 25 saham perusahaan yang terpilih

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

berdasarkan : return on equity / REO, likuditas dan jumlah saham yang dimiliki public serta total asetnya.

8. Indeks SRI-KEHATI

   Didirikan dari hasil kerja sama KEHATI (yasyasan keanekaragaman hayati indonesia) dengan BEI (bursa efek indonesia). Sustainable responsible investment merupakan kepanjangan dari SRI. Diharapkan indeks SRI –KEHATI member informasi tambahan tentang emiten-emiten dan mendorong usaha berkelanjutan. Indeks SRI-KEHATI terdiri dari 25 saham peruahaan mempertimbangkan kriteria-kriteria seperti : price earning ratio (PER), free float serta total aset.

9. Indeks papan utama

   Indeks papn utama menggunakan saham perusahaan tercatat dengan masukan dalam papn utama sebagai perhitungannya.

10. Indeks papan pengembangan

    Indeks mengembangkan saham perusahaan untuk masuk dalam papn pengembangan sebagai perhitungannya.

11. Indeks individual

    Indeks harga saham yang tercatat sebagai memiliki pribadi atau perorangan.

2.1.8. Jenis-Jenis Analisis Saham

Berikut adalah jenis-jenis analisis saham:

1.Analisis Fundamental (fundamental analysis/FA)

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Analisis yang biasanya digunakan oleh investor dengan cara menilai intrinsic value atau fair value atau nilai wajar suatu perusahaan dibandingkan dengan perusahaan lainya, kondisi sektor atau industri dimana perusahaan tersebut, kondisi sektor atau industri dimana perusahaan tersebut berada, kondisi makro ekonomi suatu Negara ataupun global ekonomi.

2. Analisis Tenikal ( technical analysis)

Analisis yang biasa ya digunakan oleh trader dengan cara memprediksi harga saham kedeppannya berdasarkan history pergerakan harga suatu saham dimasa lalu menggunakan pola dan trend dari grafik atau chart suatu saham.

3.Analisis Bandarmologi

Analisis yang biasa nya digunakan oleh trader dengan cara mengamati pergerakan institusi atau pemain besar atau market mover dipasar saham melalui broker summary maupun history pembelian dan penjualan saham suatu broker saham.

2.1.9. Dampak COVID 19 terhadap perekonomian indonesia

COVID 19 adalah penyakit yang di sebabkan oleh jenis coronavirus baru yaitu sars-CoV-2, yang dilaporka pertama kali di wuhan tiongkok pada tanggal 31 desember 2019. COVID 19 ini dapat menimbulkam gejala gangguan pernafasan akut seperti demam di atas 38c, batuk dan sesak nafas bagi manusia. Selain itu dapat di sertai dengan lemas,nyeri otot dan diare. Pada penderita COVID 19 yang berat dapat menimbulkan pneumonia, sindroma pernafasan akut, gagal ginjal bahkan saampai kematian.



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 2.1.10. Dampak ekonomi COVID 19

Dampak wabah virus corona (COVID 19) tidak hanya merugikan sisi kesehatan. Virus yang bermula dari kota wuhan, tiongkok, ini bahkan turut mempengaruhi perekonomian

Negara-negara di seluruh dunia, tak terkecuali indonesia.

a. Industri yang terkena dampak

   Pertama adalah tingkat tinggi, seperti perusahaan manufaktur otomitif dibawah tekanan besar karena ketergantungan mereka pada rantai pasokan global sehingga menghambat proses produksi.

b. Keuangan digital meningkat

   Seperti yang kita ketahui bahwa virus corona ini dapat menempel pada benda, uang adalah salah satunya. Alasannya mengapa uang digital akan meningkat karena uang digital tidak bisa dipegangatau disentuh sehingga tidak akan menyebabkan terjadi penularan virus tersebut.

c. Meningkat daya beli produk local

   Dari dampak negatif yang menimbulkan oleh wabah ini ternyata ada sisi baiknya, yaitu menungkatkan daya beli barang local di karenakan pemerintah sudah melarang barang import selama wabah ini masih berlasung.

### 2.1.11. Dampak Covid-19 Terhadap Perusahaan ISHG

Untuk melihat pengaruh Covid-19 terhadap pergerakan IHSG. Menunjukan bahwa model cukup baik dalam penjelasan dampak Covid-19

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

terhadap pergerakan IHSG. Meskipun nilai berdampak Covid-19 terhadap fluktuasi IHSG cukup signifikan sebagaimana tersirat dalam koefisien variable Covid-19. Tanda minus pada koefisian berrimplikasi bahwa semakin tinggi kasus Covid-19 berdampak kepada penurunan IHSG. Hal ini berarti semakin tinggi Covid-19 maka indeks harga saham gabungan akan semakin terkoreksi.

## 2.2 Penelitian Terdahulu

Penelitian ini merujuk kepada penelitian-penelitian sebelumnya. Berikut nama peneliti, judul penelitian, variabel dan kesimpulan dari penelitian yang dapat dilihat pada tabel 2.1 dibawah ini.

**Tabel 2.1 Penelitian terdahulu**

| No | Nama Peneliti | Judul penelitian | Hasil penelitian |
|---|---|---|---|
| 1 | Haryanto | Dampak covid-19 terhadap pergerakan nilai tukar rupiah dan indeks harga saham gabungan (IHSG) | Penelitian dampak covid-19 terhadap nilai tukar (I donesia rupiah terhadap dollar AS) dan indeks harga saham gabungan (IHSG) |
| 2 | Silpa Hanoatubun | Dampak covid-19 terhadap perekonomian indonesia | Penelitian ini bertujuan untuk mengatahui dampak dari covid-19 terhadap perekonomian indonesia |
| 3 | 1. Taufik<br>2. Eka avianti ayuningtyas | Dampak pendemi covid-19 terhadap bisinis dan eksistensi platform online | Penelitian ini bertujuan menemukenali dan menganalisis dampak pandemic covid-19 terhadap kegiatan bisinis platform online di Jakarta |



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | Galuh Artika Febriyanti | Dampak andemi Covid-19 Terhadap harga saham dan aktivitas volume perdagangan (studi kasus saham LQ45 di BEI) | Penelitian ini bertujuan adalah untuk menguji pengaruh covid-19 terhadap harga saham dan aktivitas tranding volume terhdap harga perdana indeks LQ45 di bursa efek indonesia |
| 5 | Ni Wayan Dian Irmayani | Dampak pandemic Covid-19 terhadap reaksi pasar pada sector consumer goods industry di BEI | Penelitian ini bertujuan untuk meneliti dampak pandemic Covid-19 sebagai darurat nasional terhadap return paada saham sub sektor consumer good industry di BEI yang dilihat dari perbedaan average abnormal return saham sebelum dan sesudah pandemic Covid-19 di tetapkan sebagai bencana darurat nasional. |
| 6 | Kadek Nita sumiari | Reaksi pasar terhadap pengumuman Covid-19 di indonesia | Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan reaksi pasar pada emiten indeks LQ45 sebelum dan sesudah pengumumanCovid-19 di indonesia. |

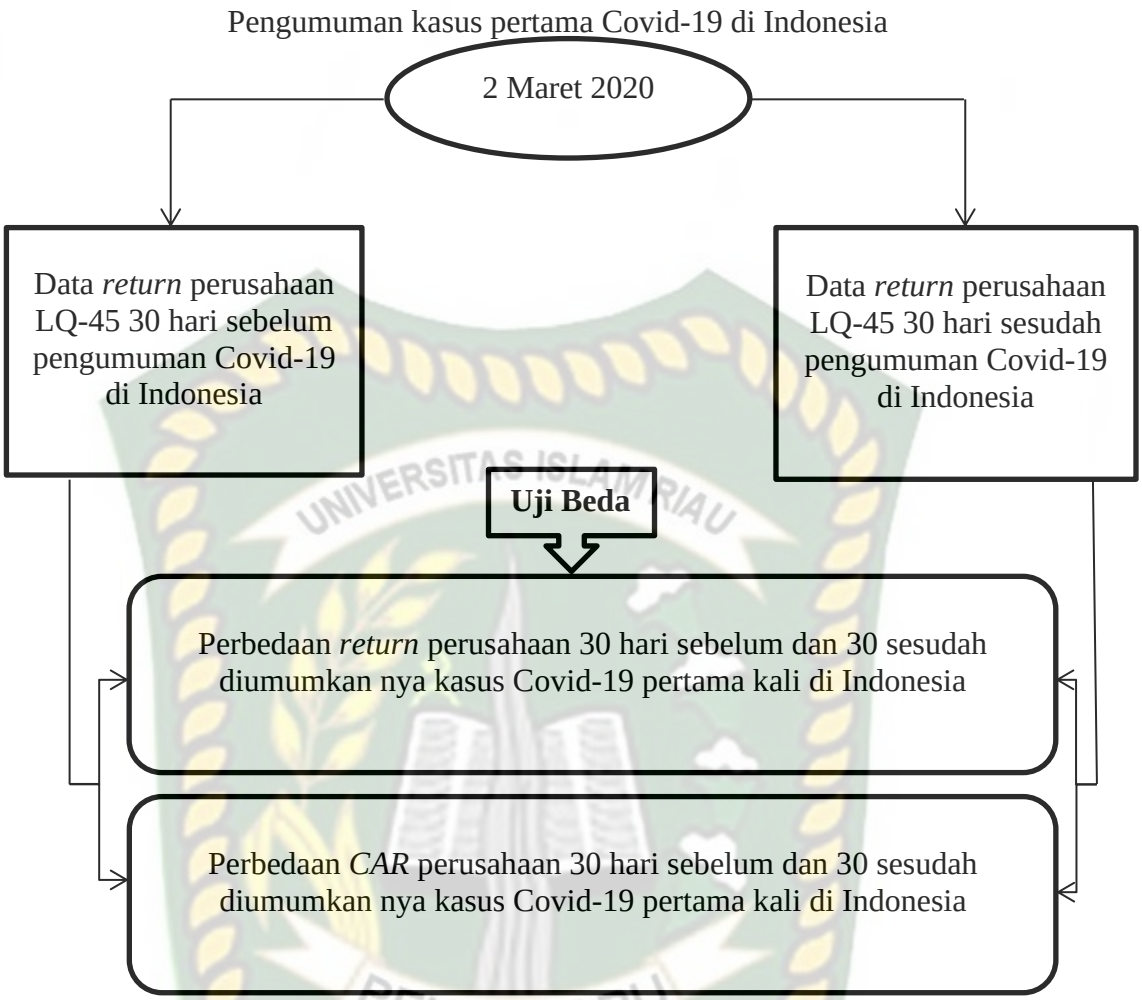
**Table 1 Penelitian Terdahulu**

## 2.3 Kerangka Pikir

Berdasarkan landasan teori dan penelitian terdahulu yang telah diuraikan maka kerangka pemkiran dalam penelitian ini sebagai berikut:

**Gambar 1.1 Kerangka pikir**

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :




## 2.4 Hipotesis

Berdasarkan rumusan masalah dan tujuan yang telah dijelaskan, maka hipotesis dalam penelitian ini yaitu :

"Diduga terdapat perbedaan signifikan pada *return* perusahaan LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19"

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# BAB III

# METODE PENELITIAN

## 3.1 Jenis Penelitian

Penelitian ini tergolong sebagai penelitian kuantitatif. Pada penelitian ini data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari data historik perusahaan yang menjadi sampel penelitian yang diambil dari beberapa website tertentu seperti finance.yahoo.com dan www.idx.go.id.

## 3.2 Populasi dan Sampel

### 3.2 Populasi

Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan LQ-45 yang terdaftar di BEI sejumlah 45 perusahaan. Berikut adalah data daftar nama perusahaan yang dijadikan populasi dalam penelitian dapat dilihat pada table 3.1 dibawah ini :

**Tabel 3.1 Daftar Perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di BEI**

| NO. | Nama Perusahaan | Kode |
|---|---|---|
| 1. | PT Adi Karya Tbk | ADHI |
| 2. | PT Adro Energy Tbk | ADRA |
| 3. | PT AKR Corporindo Tbk | AKRA |
| 4. | PT Aneka Tambang Tbk | ANTM |
| 5. | PT Astra Internasional Tbk | ASII |
| 6. | PT Alam Sutera Realy Tbk | ASRI |
| 7. | PT Bank Cenrl Asia Tbk | BBCA |
| 8. | PT Bank Negara Indonesia Tbk | BBNI |
| 9. | PT Bank Rakyat Indonesia Tbk | BBRI |
| 10. | PT Bank Tabung Negara Tbk | BBTN |



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

| NO. | Nama Perusahaan | Kode |
|---|---|---|
| 11. | PT Sentul City Tbk | BKSL |
| 12. | PT Bank Mandiri Tbk | BMRI |
| 13. | PT Bumi Serpong Damai Tbk | BSDE |
| 14. | PT Charoen Pokphand Indonesia | CPIN |
| 15. | PT Elnusa Tbk | ELSA |
| 16. | PT XL Axiata Tbk | EXCL |
| 17. | PT Gudang Garam Tbk | GGRM |
| 18. | PT Hanjaya Mandala Sempoerna | HMSP |
| 19. | PT Indofood CBP Sukses Makmur | ICBP |
| 20. | PT Vale Indonesia Tbk | INCO |
| 21. | PT Indofood Sukses Makmur Tbk | INDF |
| 22. | PT Indika Energy Tbk | INDY |
| 23. | PT Indah Pulp & Paper Tbk | INKP |
| 24. | PT Indocement Tunggal Prakasa | INTP |
| 25. | PT Indo Tambangraya Megah Tbk | ITMG |
| 26. | PT Jasa Marga Tbk | JSMR |
| 27. | PT Kaibe Farma Tbk | KLBF |
| 28. | PT Lippo Karawaci Tbk | LPKR |
| 29. | PT Matahari Departement Store | LPPF |
| 30. | PT Medco Energy Internasional | MEDC |
| 31. | PT Media Nusantara Citra Tbk | MNCN |
| 32. | PT Perusahaan Gas Negara Tbk | PGAS |
| 33. | PT Bukti AsamTbk | PTBA |
| 34. | PT PP Tbk | PTPP |
| 35. | PT Surya Citra Media Tbk | SCMA |
| 36. | PT Semen Indonesia Tbk | SMGR |
| 37. | PT Selamat Sempurna Tbk | SMSM |
| 38. | PT Sri Rejeki Isman Tbk | SRIL |
| 39. | PT Perusahaan Perseroan Tbk | TLKM |
| 40. | PT Chandra Asri Petrochemical | TPIA |
| 41. | PT United Tractors Tbk | UNTR |
| 42. | PT Nilever Indonesia Tbk | UNVR |
| 43. | PT Wijaya Karya Tbk | WIKA |
| 44. | PT Waskita Beton Precast Tbk | WSBP |
| 45. | PT Waskita Karya Tbk | WSKT |

**Table 2 Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Food and Beverge yang terdaftar di BEI**

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 3.3 Sampel

Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria tertentu. Kriteria-kriteria penentuan sampel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan yang bergerak dalam bidang telekomunikasi, farmasi dan keuangan pada perusahaan LQ-45
2. Data perusahaan tersedia secara lengkap untuk kebutuhan analisis dan dapat diunduh di website finance.yahoo.com.

Berdasarkan kriteria di atas, maka sampel dalam penelitian ini berjumlah 10 perusahaan. Yang mana daftar 10 perusahaan tersebut dapat dilihat pada tabel 3.2 dibawah ini.

**Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang menjadi sampel penelitian**

| NO. | Nama Perusahaan | Kode |
|---|---|---|
| 1. | PT. Bank Central Asia, Tbk | BBCA |
| 2 | PT. Bank Negara Indonesia, Tbk | BBNI |
| 3. | PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk | BBRI |
| 4. | PT. Bank Tabungan Negara, Tbk | BBTN |
| 5. | PT. Bank Mandiri, Tbk | BMRI |
| 6. | PT. XL Axiata, Tbk | EXCL |
| 7. | PT. Kalbe Farma, Tbk | KLBF |
| 8. | PT. Media Nusantara Citra, Tbk | MNCN |
| 9. | PT. Surya Citra Media, Tbk | SCMA |
| 10. | PT. Telkom Indonesia, Tbk | TLKM |

Table 3 Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yag menjadi sampel penelitian

### 3.2.3 Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Objek penelitian yaitu perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dan memiliki kelengkapan data.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 3.4 Sumber Data

Data dalam penelitian ini bersumber dari internet pada website www.idx.go.id dan finance.yahoo.com, yaitu data harga saham dan data IHSG (indeks harga saham gabungan) sebelum dan setelah diumumkannya kasus pertama Covid-19 di Indonesia pada perusahaan-perusahaan yang bergerak dibidang industri makanan dan minuman.

### 3.5 Teknik Pengumpulan Data

Pengumpulan data dilakukan dengan metode dokumentasi, yaitu dengan mencatat, merekap, dan menggandakan data yang diakses melalui sumber-sumber data yang diperoleh dari internet yaitu pada website finance.yahoo.com dan www.idx.go.id.

Data-data tersebut meliputi :

1. Nama perusahaan LQ-45
2. Tanggal pengumuman kasus pertama Covid-19 di Indonesia
3. Closing Price (harga saham penutupan) harian, selama 30 hari sebelum diumumkannya kasus pertama Covid-19 di Indonesia
4. Closing Price (harga saham penutupan) harian, selama 30 hari setelah diumumkannya kasus pertama Covid-19 di Indonesia
5. Data IHSG (indeks harga saham gabungan) pada website finance.yahoo.com yakni pada JKSE (*Jakarta Composite Index*)

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 3.6 Operasional Variabel Penelitian

Secara garis besar definisi operasional dari variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini dapat digambarkan dalam tabel 3.3 sebagai berikut :

**Tabel 3.3 Operasional Variabel Penelitian**

| No | Defenisi Variabel | Dimensi | Indikator | Skala |
|---|---|---|---|---|
| 1. | *Return* | (Pt-Pt-1)/Pt-1 | ➢ IHSG (indeks harga saham gabungan)<br>➢ Closing price | Rasio |

**Table 4 Tabel 3.3 Opersional Variabel Penelitian**

### 3.7 Metode Analisa Data

Penelitian ini menggunakan metode uji beda. Pengujian ini diperlukan guna mengukur seberapa besar selisih *return* sebelum dan setelah pengumuman kasus Covid-19 yang terjadi pertama kali di Indonesia pada tanggal 2 Maret 2020. Data pada penelitian ini diolah dengan bantuan Microsoft excel 2010 dan SPSS-25.

Teknik analisis didalam penelitian ini mencakup tiga langkah yang dijabarkan sebagai berikut:

1. Statistik Deskriptif

   Teknik analisis statistik deskriptif dapat dipakai guna mencari mean, minimum, maksimum, dan standar deviasi (Ghozali, 2011). Dalam analisis ini, peneliti ingin mengetahui rata-rata *return*. Kemudian *return* terendah dan tertinggi. Serta standar deviasi pada *return* sebelum dan sesudah pengumuman.

2. Uji normalitas data

   Uji normalitas adalah uji yang dilakukan sebagai syarat untuk melakukan analisis data, untuk mengetahui uji apakah yang akan



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

dilakukan setelahnya. Tujuan dari uji normalitas adalah untuk mendeteksi distribusi data dalam satu variabel. Data dapat dikatakan baik apabila data tersebut berdistribusi normal. Uji normalitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji Kolmogorov-Smirnov.

Uji normalitas dengan Kolmogorov Smirnov diolah dengan menggunakan SPSS-25, dengan langkah-langkah sebagai berikut. Klik menu *Analyze→Nonparametic Test→1-Sample K-S.*

Sugiyono (2013:257) Data dikatakan normal, apabila nilai signifikan lebih besar 0,05 pada (P>0,05). Sebaliknya, apabila nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 pada (P<0,05) maka dikatakan tidak normal. Jika data normal selanjutnya akan dilakukan uji paired sample t-test, jika data tidak normal akan dilakukan uji Wilcoxon signed rank.

3. Uji Hipotesis

Uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda. Apabila data berdistribusi normal akan dilakukan uji *Paired sample t-test*, jika data tidak normal akan dilakukan uji *Wilcoxon signed rank*.

A. Uji *paired sample T-test*

Uji *Paired T-test* adalah uji beda parametris pada dua data yang berpasangan.

Rumus yang digunakan untuk sampel berpasangan (*paired*) adalah :

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{s_1{}^2}{n_1} + \frac{s_2{}^2}{n_2} - 2r\left(\frac{s_1}{\sqrt{n_1}}\right)\left(\frac{s_2}{\sqrt{n_2}}\right)}}$$

Keterangan :



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

$\bar{X}_1$ : Rata-rata sampel 1

$\bar{X}_2$ : Rata-rata sampel 2

$S_1$ : Simpangan baku sampel 1

$S_2$ : Simpangan baku sampel 2

$S_1^2$ : Varians sampel 1

$S_2^2$ : Varians sampel 2

r : Korelasi antara dua sampel

Uji paired sample T-test diolah dengan menggunakan SPSS-25, dengan langkah-langkah sebagai berikut. Klik menu *Analyze→Compare Means →Paired sample T-test.*

B. Uji *wilcoxon signed rank test*

Uji *wilcoxon signed rank test* merupakan bagian dari metode statistik non parametrik. Kerena merupakan bagian dari statistik non parametrik, maka dalam uji *wilcoxon* tidak diperlukan data penelitian yang berdistribusi normal. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa penggunaan uji *wilcoxon* sebagai pengganti uji *paired sample t-test* ketika data penelitian tidak berdistribusi normal adalah langkah yang paling tepat.

Rumus :

$$Z = \frac{T-\left(\frac{1}{4N(N+1)}\right)}{\sqrt{\frac{1}{24N(N+1)(2N+1)}}}$$

Keterangan :

N = Banyak data yang berubah setelah diberi perlakuan berbeda



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

T = Jumlah ranking dari nilai selisih yang negative (apabila banyaknya selisih yang positif lebih banyak dari banyaknya selisih negative) = jumlah ranking dari nilai selisih yang positif (apabila banyaknya selisih yang negative > banyaknya selisih yang positif)

Uji *Wilcoxon signed rank* diolah dengan menggunakan SPSS-25, dengan langkah-langkah sebagai berikut. Klik menu *Analyze→Nonparametric Tests →2 Related Samples.*

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# BAB IV

# GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

## 4.1 Sejarah Saham LQ45

Indeks LQ45 diluncurkan pada 24 febuari 1997 di Bursa Efek. Indeks LQ45 merupakan salah satu indeks yang digunkan di bursa efek selain IHSG, IHSI, JII, dan kompas 100. LQ45 merupakan singkatan dari likuid 45 yang terdiri dari 45 saham dengan kapitalisasi terbesar dan volume perdagangan tertinggi. LQ45 biasanya dijadikan benchmark atau acuan bagi para pemodal yang berinvestasi di instrument saham karena likuiditasnya yang tinggi dan biasanya dijadikan benchmark atau acuan bagi para pemodal yang berinvestaasinya di instrument saham yang dikelolanya ke dalam saham yang merupakan bagian dari LQ45 dengan tujuan untuk mengurangi resiko likuiditas yang dihadapinya. LQ45 dipantau oleh bursa efek dimana bursa efek mengganti komposisi saham penyusun LQ45 setiap 6 bulan sekali. Apabila ada saham LQ45 yang tidak memenuhi syarat untuk digolongkan ke dalam LQ45 maka saham tersebut dikeluarkan dari komposisi LQ45dan digantikan dangan saham yang lebih memenuhi syarat. Untuk dapat digolongkan  sebagai LQ45 saham-saham harus diseleksi berdasarkan kriteria sebagai berikut:

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

1. Masuk kedalam rangking 60 besar dari total transaksi saham yang terjadi dipasar regular.
2. Rangkingg berdasarkan tingkat kapitalisasi pasar yang dimiliki selama 23 bulan terakhir .
3. Minimal telah tercatat 3 bulan di bursa efek.

Keadaan keuangan perusahaan dan pertumbuhannya

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ-45 yang menjadi sampel dalam penelitian yang telah dipilih melalui metode *purposive sampling*, sebanyak 10 perusahaan. Berikut pada tabel 4.1 akan dijelaskan ke 10 perusahaan yang menjadi objek dalam penelitian.

**Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang menjadi objek penelitian**

| NO. | Nama Perusahaan | Kode |
|---|---|---|
| 1. | PT. Bank Central Asia, Tbk | BBCA |
| 2 | PT. Bank Negara Indonesia, Tbk | BBNI |
| 3. | PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk | BBRI |
| 4. | PT. Bank Tabungan Negara, Tbk | BBTN |
| 5. | PT. Bank Mandiri, Tbk | BMRI |
| 6. | PT. XL Axiata, Tbk | EXCL |
| 7. | PT. Kalbe Farma, Tbk | KLBF |
| 8. | PT. Media Nusantara Citra, Tbk | MNCN |
| 9. | PT. Surya Citra Media, Tbk | SCMA |
| 10. | PT. Telkom Indonesia, Tbk | TLKM |

### 4.1.1 PT. Bank Central Asia, Tbk (BBCA)

Bank Central Asia didirikan di indonesia tanggal 10 agustus 1995 dengan nama N.V.Perseroan Dagangan dan Industri semarang knitting factory dan mulai beroprasi di bidang perbankan sejak tanggal 12 oktober

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

1956. Saat ini BCA memiliki 1 kantor pusat dijakarta, 918 kator cabang di seluruh indonesia dan 2 kantor perwakilam luar negeri.

### 4.1.2 PT. Bank Negara Indonesia, Tbk (BBNI)

Bank Negara Indonesia didirikan tanggal 5 juli 1946 di indonesia sebagai bank sntral. Pada tahun 1968, BNI di tetapkan menjadi bank Negara indonesia 1946 dan statusnya menjadi bank umum memiliki Negara. Pada saat BNI memiliki 168 kantor cabang, 912 cabang pembantu domestic serta 429 outlet lainnya. Pada tanggal 28 oktober 1996, BNI memperoleh pernyataan efektif dari bapepam-LK untuk melakukan penawaran umum perdana saham BBNI IPO seri Bkepada masyarakat. Saham-saham tersebut dicatatkan pada bursa efek indonesia pada tanggal 25 november 1996.

### 4.1.3 PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI)

Bank Rakyat indonesia didirikan 16 desember 1895. Pada saat ini BRI memiliki 18 kantor wilayah, 16 kantor inspeksi, 442 kantor cabang domestic, 1 kantor cabang khusus, 3 kantor perwakilan di luar negeri.

### 4.1.4 PT. Bank Tabungan Negara, Tbk (BBTN)

Bank Danamon didirikan 16 juli 1956. Pada saat ini, bank danaamon memliki 17 kantor cbang domestic, 1562 kantor cabang pembantu domestic. Pada tanggal 24 oktober 1989, bank danamon memperoleh

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

peryataan efektif dari menteri keuangan untuk melakukan penawaran umum perdana saham kepada masyarakat.

### 4.1.5 PT. Bank Mandiri, Tbk (BMRI)

Bank Mandiri didirikan 2 oktober 1998 dan mulai beroperasi pad tanggal 1 agustus 1999. Bank mandiri didirikan melalui penggabungan usaha Bank Bumi Daya, Bank dagang Negara, bank ekspor impor indonesia dan Bank pembangunan indonesia. Bank Mandiri mencatatkan saham-sahamnya BEI pada tanggal 14 juli 2003.

### 4.1.6 PT. XL Axiata, Tbk (EXCL)

XL Axita merupakan sebuah perusaahaan operator telekomunikasi seluler di indonesia. XL beroperasi secara komersal pada tanggl 8 oktober 1996 dan merupakan perusahaan swasta pertama yang menyediakan jasa telepon seluler. Jasa yang diberikan oleh perusahaan ini adalah kartu pasca bayar, kartu prabayar, layanan pulsa elektronik, electronic content, ring back tone serta layanan XL center.

### 4.1.7 PT. Kalbe Farma, Tbk (KLBF)

Merupakan perusahaan bergerak dalam produksi farmasi , suplemen, nutrisi dan layan kesehatan yang berpusat di Jakarta kalbe farma merupakan salah satu perusahaan multinasional. Kalbe farma didirkan pada tanggal 10 september 1966 dan kalbe farma memiliki 10 cabang di luar negeri di Negara ASEAN.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 4.1.8 PT. Media Nusantara Citra, Tbk (MNCN)

Perusahaan ini didirikan 17 juni 1997 dan mulai beroperasi secara komesial pada bulan desember 2001. Berdasarkan anggaran dasar perusahaan ruang linking media nusantara citra adala berusaha dalam bidang perdagangan umum, pembangunan, perindustrian, pertanian, pengangkutan, pencetakan, multimedia memulai perangkat satelit dan perangkat telekomunikasi lainnya, jasa dan investasi.

### 4.1.9 PT. Surya Citra Media, Tbk (SCMA)

PT Surya Citra Media Tbk, memulai perjalanannya dari tahun 1999 dan senantiasa tumbuh dan berkembang untuk berkontribusi di industri media Indonesia. Industri media adalah salah satu industri yang berkembang paling pesat di Indonesia dan telah menjadi bagian yang tak terlepas dari kehidupan masyarakat Indonesia sehari-hari.

### 4.1.10 PT. Telkom Indonesia, Tbk (TLKM)

Perusahaan informasi dan komunikasi yang terbesar di indonesia selain itu jug PT Telkom mendaftar sahamnya di BEI dan bursa di new york. Perusahaan ini didirikan pada tahun 1882. Telkom melakukan penawaran perdana pada tangal 14 november 1995.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

# BAB V

# HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

## 5.1 Hasil penelitian

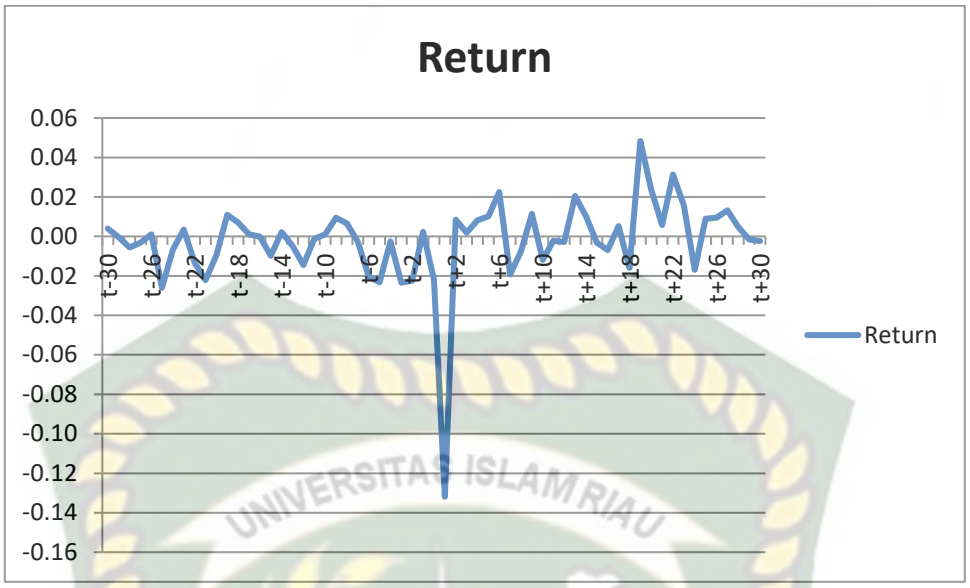
Pada bab ini akan disajikan beberapa aspek dalam penelitian yakni gambaran umum data penelitian, uji statistik deskriptif, uji normalitas data dan uji hipotesis dengan melakukan uji beda *wilcoxcon signed rank test*. Pengujian ini dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan pada *return* saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19 di Indonesia.

### 5.1.1 *Return* saham LQ-45

*Return* pada perusahaan LQ-45 selama periode penelitian cenderung fluktuatif. Hal tersebut dapat dilihat pada grafik 5.1 dibawah ini:

**Grafik 5.1 Analisis Return saham LQ-45**

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :




**Gambar 1 1 Grafik 5.1 Analisis Return Saham LQ-45**

**Data diolah menggunakan MS Excel-2010, 2020**

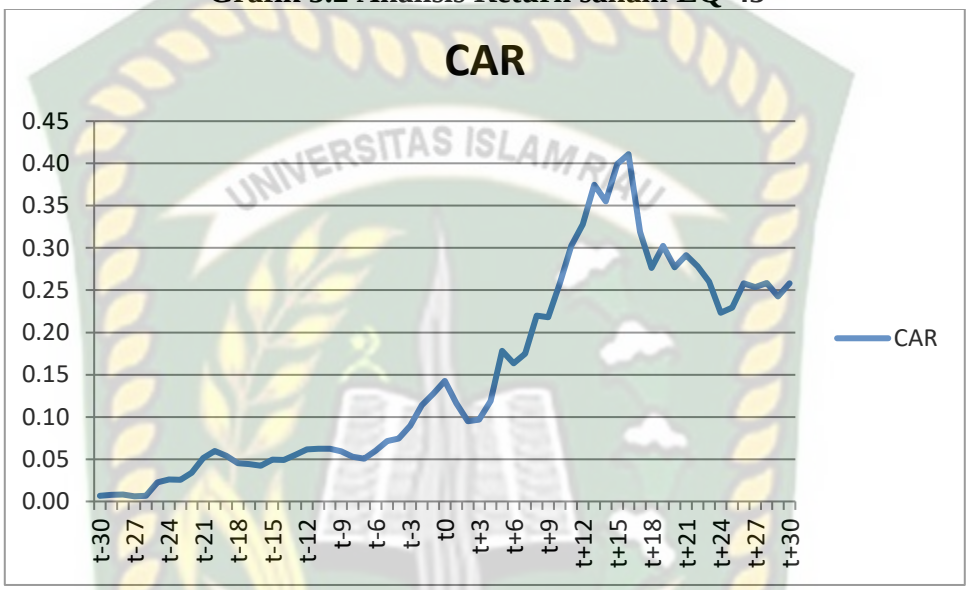
Dari grafik 5.1 diatas dapat dilihat bahwa terjadi penurunan *return* sebesar -0,13 pada hari sekitar pengumuman yakni pada t= -1. Pada saat satu hari sebelum pengumuman indeks harga saham gabungan sudah menunjukkan respon yang negative, informasi ini memberikan signal pada pasar modal sehingga menyebabkan *return* menurun. Kemudian *return* kembali mengalami peningkatan setelah pengumuman sebesar 0,02 pada t= +5, kemudian pada t= +18 *return* mengalami peningkatan sebesar 0,05. Pada t+18 atau 18 hari setelah pengumuman bertepatan dengan hari dimana mulai diberlakukannya kebijakan pemerintah seperti PSBB dan *lockdown*.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 5.1.2 Cummulative abnormal return

*CAR* pada perusahaan LQ-45 selama periode penelitian cenderung mengalami peningkatan. Hal tersebut dapat dilihat pada grafik 5.2 dibawah ini:

**Grafik 5.2 Analisis Return saham LQ-45**




Gambar 1 2 Grafik 5.2 Analisis Return Saham LQ-45

**Data diolah menggunakan MS Excel-2010, 2020**

Dari grafik 5.2 diatas dapat dilihat bahwa pada t-30 CAR sebesar 0,01. Kemudian CAR terus mengalami peningkatan sampai pada t+17 nilai CAR sebesar 0,41. Peningkatan ini terjadi disekitaran pengumuman kebijakan pemerintah mengenai *social distancing, lockdown* dan PSBB. Diberlakukannnya kebijakan pemerintah tersebut mempengaruhi cumulative abnormal return pada saham LQ-45.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

### 5.1.3 Hasil analisis deskriptif

Hasil analisis deskriptif pada penelitian ini berisi tentang nilai minimum, nilai maksimum, rata-rata dan standar deviasi dari *return* saham LQ-45. Hasil analisis deskriptif dalam penelitian ini akan diuraikan sebagai berikut:

### 5.1.4 Hasil analisis deskriptif Return Saham LQ-45

Hasil analisis deskriptif pada return saham LQ-45 dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel 5.1 dibawah ini:

**Tabel 5.1 Analisis Statistik deskriptif Return Saham LQ-45**

**Descriptive Statistics**

| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
|---|---|---|---|---|---|
| Return Sebelum | 300 | -.0602 | .0557 | -.0054 | .0199 |
| Return Sesudah | 300 | -.3938 | .3497 | .0012 | .0501 |
| Valid N (listwise) | 300 | | | | |

Table 5 Tabel 5.1 Analisis Statistik Deskkriptif Return Shama LQ-45

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Dari Hasil perhitungan statistik deskriptif pada tabel 5.1 dapat dilihat bahwa nilai minimum pada return saham LQ-45 sebelum pengumuman sebesar -0,0602 dan setelah pengumuman sebesar -0,3938. Nilai maksimum pada return saham LQ-45 sebelum pengumuman sebesar 0,0557 dan sesudah pengumuman sebesar 0.3938. Kemudian sebelum diumumkannya kasus pertama Covid-19 return saham LQ-45 memiliki nilai rata-rata sebesar 0,0054 dengan standar deviasi 0,0199 dan sesudah pengumuman return saham LQ-45 memiliki nilai rata-rata sebesar 0,0012 dengan standar deviasi



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

0,0501. Artinya terjadi peningkatan pada return saham LQ-45 sebesar 0,0012 dengan peningkatan standar deviasi sebesar 0,0302 setelah adanya pengumuman kasus Covid-19 di Indonesia.

### 5.1.5 Hasil analisis deskriptif Cummulative Abnormal Return (CAR)

Hasil analisis deskriptif pada CAR perusahaan LQ-45 dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel 5.2 dibawah ini:

**Tabel 5.2 Analisis Statistik deskriptif CAR perusahaan LQ-45**

**Descriptive Statistics**

| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
|---|---|---|---|---|---|
| CAR sebelum | 300 | -.2012 | .1345 | -.0187 | .0719 |
| CAR sesudah | 300 | -.5496 | .4741 | .0078 | .2081 |
| Valid N (listwise) | 300 | | | | |

Table 6 Tabel 5.2 Analisis Statistik Deskriptif CAR perusahaan LQ-45

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Dari Hasil perhitungan statistik deskriptif pada tabel 5.2 dapat dilihat bahwa nilai minimum pada CAR saham LQ-45 sebelum pengumuman sebesar -0,212 dan setelah pengumuman sebesar -0,5496. Nilai maksimum pada CAR saham LQ-45 sebelum pengumuman sebesar 0,1345 dan sesudah pengumuman sebesar 0.4741. Kemudian sebelum diumumkannya kasus pertama Covid-19 CAR saham LQ-45 memiliki nilai rata-rata sebesar -0,0187 dengan standar deviasi 0,0719 dan sesudah pengumuman CAR saham LQ-45 memiliki nilai rata-rata sebesar 0,0078 dengan standar deviasi 0,2081. Artinya terjadi peningkatan pada CAR saham LQ-45 sebesar 0,0265

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

dengan peningkatan standar deviasi sebesar 0,1362 setelah adanya pengumuman kasus Covid-19 di Indonesia.

### 5.1.6 Uji normalitas data

Uji normalitas data dilakukan untuk mengetahui apakah data berdistribusi normal atau tidak normal. Hal ini dapat dilihat jika nilai signifikansi > 0,05 maka data berdistribusi normal namun jika nilai signifikansi < 0,05 maka data tidak berdistribusi normal. Pengujian dilakukan untuk menentukan jenis uji hipotesis yang akan dilakukan berikutnya. Uji normalitas yang digunakan dalam penelitian yakni *One Sample Kolmogorov-Smirnov Test.* Uji normalitas pada *return* saham LQ-45 dapat dilihat sebagai berikut :

### 5.1.7 Uji Normalitas Return

Hasil uji normalitas pada return saham dalam penelitian dapat dilihat pada tabel 5.3 dibawah ini :

**Tabel 5.3 Uji Normalitas Return Saham LQ-45**

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

| | | Return Sebelum | Return Sesudah |
|---|---|---|---|
| N | | 300 | 300 |
| Normal Parameters[a,b] | Mean | -.005437 | .001234 |
| | Std. Deviation | .0189426 | .0501453 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .056 | .241 |
| | Positive | .056 | .160 |
| | Negative | -.053 | -.241 |
| Test Statistic | | .056 | .241 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .025[c] | .000[c] |

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Table 7 Tabel 5.3 Uji Normalitas Rerturn Saham LQ-45

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Pada tabel 5.3 diatas dapat dilihat bahwa nilai signifikansi pada *return* sebelum pengumuman sebesar 0,025 dan sesudah pengumuman sebesar 0,000. Jadi nilai signifikansi pada return < 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal.

### 5.1.8 Uji Normalitas CAR

Hasil uji normalitas pada CAR perusahaan LQ-45 dalam penelitian dapat dilihat pada tabel 5.4 dibawah ini :

**Tabel 5.4 Uji Normalitas CAR saham LQ-45**

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

| | | CAR sebelum | CAR sesudah |
|---|---|---|---|
| N | | 300 | 300 |
| Normal Parameters[a,b] | Mean | -.018704 | .007842 |
| | Std. Deviation | .0719649 | .2081139 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .050 | .045 |
| | Positive | .034 | .045 |
| | Negative | -.050 | -.045 |
| Test Statistic | | .050 | .045 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .063[c] | .200[c,d] |

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.
d. This is a lower bound of the true significance.

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Table 8 Tabel 5.4 Uji Normalitas CAR Sahm LQ-45

Pada tabel 5.3 diatas dapat dilihat bahwa nilai signifikansi pada *return* sebelum pengumuman sebesar 0,063 dan sesudah pengumuman sebesar



Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

0,200. Jadi nilai signifikansi pada return > 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa data berdistribusi normal.

### 5.1.9 Uji hipotesis

Uji hipotesis dalam penelitian ini dilakukan setelah mengetahui hasil uji normalitas yang dilakukan sebelumnya. Berdasarkan uji normalitas yang telah dilakukan sebelumnya dapat diketahui bahwa *return* saham LQ-45 tidak berdistribusi normal sehingga uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji *Wilcoxon signed rank test*. Namun pada CAR saham LQ-45 data berdistribusi normal sehingga jenis uji hipotesis yang dilakukan selanjutnya adalah Uji *paired sampel t-test*. Kedua pengujian tersebut akan disajikan sebagai berikut:

### 5.1.10 Uji wilcoxon signed rank test return saham LQ-45

Hasil dari uji *wilcoxon signed test* pada *return* saham LQ-45 dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel 5.5 dibawah ini :

**Tabel 5.5 Uji Wilcoxon Signed Rank *Return* Saham LQ-45**

**Test Statistics[a]**

| | Return Sesudah - Return Sebelum |
|---|---|
| Z | -4.928[b] |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | .000 |

a. Wilcoxon Signed Ranks Test
b. Based on negative ranks.

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Table 9 Tabel 5.5 Uji wilcoxon Signed Rank Retrun Saham LQ45

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Uji hipotesis pada tabel 5.5 diatas menunjukkan bahwa nilai signifikansi sebesar 0,000 < 0,05 yang artinya terdapat perbedaan signifikan pada *return* saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19, sehingga hipotesis diterima.

### 5.1.11 Uji paired sampel t-test pada CAR saham LQ-45

Hasil dari uji *wilcoxon signed test* pada *return* saham LQ-45 dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel 5.6 dibawah ini :

**Tabel 5.6 Uji *Paired Sampel T-test* pada Saham LQ-45**

**Paired Samples Test**

| | Paired Differences | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 95% Confidence Interval of the Difference | | | | |
| | Mean | Std. Deviation | Std. Error Mean | Lower | Upper | t | df | Sig. (2-tailed) |
| CAR sebelum - CAR sesudah | -.0265 | .2138 | .0123 | -.0508 | -.0022 | -2.150 | 299 | .062 |

**Data diolah menggunakan SPSS-25, 2020**

Table 10 Tabel 5.6 Uji Paired Smpel T-test pada Saham LQ-45

Uji hipotesis pada tabel 5.6 diatas menunjukkan bahwa nilai signifikansi sebesar 0,062 < 0,05 yang artinya terdapat perbedaan signifikan pada CAR saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman Covid-19, sehingga hipotesis diterima.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

## 5.2 Pembahasan

Berdasarkan hasil penelitian tersebut, dapat dikatakan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada return saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman. Namun pada CAR tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah diumumkannya kasus Covid-19 di indonesia. Penelitian ini sesuai dengan penelitian sebelumnya yaitu penelitian yang dilakukan oleh Siswantoro, Kadek Nita Sumarni dan Novia Hindayani bahwa terdapat perbedaan signifikan pada return saham sebelum dan sesudah diumumkannya Covid-19 di Indonesia.

Peristiwa Covid-19 memberikan reaksi pada pasar modal Indonesia, dengan adanya peristiwa ini menyebabkan harga saham menjadi tidak stabil sehingga menyebabkan terjadinya perbedaan pada harga saham sebelum dan sesudah pengumuman, sehingga berdampak pada return perusahaan.

Namun hal ini tidak memberikan dampak yang signifikan pada cumulative abnormal return, hal ini dikarenakan pasar sudah cukup berjaga-jaga akan pandemi yang melanda pada akhir tahun 2019, sehingga pada waktu pengumuman pandemi Covid-19 pasar sudah tidak terlalu bereaksi terhadap informasi tersebut.

Tidak terdapat perbedaan Cumulative Abnormal Return pada saham LQ-45 sebelum dan sesudah pengumuman. Abnormal Return yang didapat investor secara kumulatif tidak terdapat perbedaan yang cukup besar sehingga pasar modal cenderung stabil dan tidak terlalu berpengaruh atas peristiwa pandemi Covid-19. Hal tersebut dikarenakan pasar sudah cukup berjaga-jaga

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

akan pandemi yang melanda pada akhir tahun 2019, sehingga pada waktu pengumuman pandemi Covid-19 pasar sudah tidak terlalu bereaksi terhadap informasi tersebut.

# BAB VI

# PENUTUP

## 6.1 Kesimpulan

1. Terdapat perbedaan return yang signifikan pada saham LQ-45. Peristiwa pandemi Covid-19 mempengaruhi pasar modal dan investor sehingga mengakibatkan terdapat perbedaan return yang dihasilkan perusahaan.

## 6.2 Saran

Berdassarkan kesimpulan yang diatas, maka dalam hal ini penulis menyarankan hal-hal sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel penelitian
2. Saran untuk investor adalah dapat menganalisi dan menginterpretasikan informasi-informasi yang berhubungan dengan peristiwa non-ekonomi sehingga membuat keputusan investasi yang tepat.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

## DAFTAR PUSTAKA

Arikunto, S. 2006. *Metodologi Penelitian.* Yogjakarta : Bina Aksara

Bodie, Zvi, Alex Kanedan Alan J.Marcus. 2008. *ManajemenPortofolio dan Investasi.* Dialihbahsakanoleh Romi Bhakti Hartarto dan Zuliani Dalimunthe. Edisi 9 (Edisi Global). Jakarta : Saemba Empat.

Hadi, Nor. 2013. *Pasar Modal.* Yogjakarata : Graha Ilmu.

Halim, Abdul. 2015. *Analisis investasi dan aplikasinya.* Jakarta : Salemba Empat.

Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi.* Edisi Kedelapan. Yogjakarta : BPFE.

Husnan, Suad. 2005. *Dasar – Dasar Teori Portofolio dan Analisis Investasi.* Edisi 3. Yogjakarta : AMP YKPN.

Sekaran, Uma. 2006. *Metode Pnelitian Untuk Bisnis.* Jakarta : Selemba Empat.

Sukirno, Sadono. 2004. *Makroekonomo Teori Pengantar.* Edisi Ketiga. Jakarta : Rajawali Pers.

Sunaryah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal.* Edisi Kelima. Yogjakarta : UPP STIM YKPN.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi.* Edisi Pertama. Yogjakarta : Kanisius.

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :

Zubir, Zalmi. 2011. *Manajemen Portofolio : Penerapannya dalam Investasi Saham.* Jakarta : Selemba Empat.

Fahmi, Irham, dan Yovi, Lavianti, Hadi. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Teori dan Soal Jawab. Bandung : Alfabeta.

Arman Helmi, Indonesia Marco Propects 2020: Reform overshadowed By nearterm growh headwinds Citi Research, Jakarta 23 Maret 2020.

BI, Bersatu, Bertahan, Pulihkan Ekonomi: Koordinasi Kebijakan Nasional Untuk Mitigasi Covid-19, Leadership Overview, Jakarta: 17 April 2020

BI, Konsep, Dinamika dan Respon Kebijakan nilai tukar di indonesia , Seri Kebanksentralan No.24 Jakarta:2015

Cochrane, Stave, dkk. A Global Recession A briefing Exclusively For Indonesia. Moody's Analitics, April 2020

Lilik Salamah, Lingkaran Krisis Ekonomi Indonesia Jurnal, Masyarakat, Kebudayaan dan Politik, Th XIV, No 2, April 2001, 65-75

McKinsey & Company. Covid-19: Briefing Material, Global Health and Crisis Response,25 Maret 2020.

Rchmawati, E. N. (2000). Pengaruh Pengumuman Marjer Dan Akuisisi Terhadap Return Sahm Perusahaan Target Di Bursa Efek Indonesia, Tesis S2 UGM, ( Tidak di Publikasikan ).

Perpustakaan Universitas Islam Riau
Dokumen ini adalah Arsip Milik :