



**PENGARUH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19 DI
INDONESIA TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA
SAHAM INDEKS LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Persyaratan Menyelesaikan
Pendidikan Strata I
Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Diponegoro**

Penyusun

I Komang Arya Ananta

14020217120022

**DEPARTEMEN ADMINISTRASI BISNIS
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS DIPONEGORO**

2021

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : I Komang Arya Ananta

NIM : 14020217120022

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Departemen : Administrasi Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul :

**PENGARUH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA SAHAM INDEKS LQ45
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19**

adalah benar – benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari karya ilmiah orang lain. Apabila di kemudian hari pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya).

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dapat dipergunakan bilamana diperlukan.

Bekasi, 27 September 2021

Pembuat pernyataan,

I Komang Arya Ananta

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : PENGARUH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19 DI
INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN PADA
SAHAM INDEKS LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19

Nama Penyusun : I Komang Arya Ananta

NIM : 14020217120022

Program Studi : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan
Strata I pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Diponegoro.

Semarang, 27 September 2021

Dekan



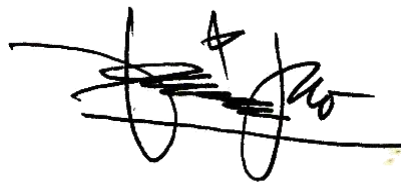
Dr. Hardi Warsono, M.T.P

NIP. 19640827 199001 1 001

Dosen Pembimbing :

1. Dr. Drs. Ngatno, M.M.
2. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si

Wakil Dekan I



Dr. Drs. Teguh Yuwono, M. Pol.Admin

NIP. 19690822 199403 1 003

()
()

Dosen Penguji Skripsi:

1. Dr. Drs. Ngatno, M.M..

()

2. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si

()

3. Dr. Saryadi, M.Si

()

MOTTO

“Di tengah kekacauan, juga ada kesempatan”

-Sun Tzu

“Time is Money”

-Anonim

PERSEMBAHAN

Atas berkat Tuhan YME. Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

1. Keluarga Penulis yang sudah membiayai kuliah dan memberikan fasilitas yang luar biasa sehingga penulis bisa sampai di posisi saat ini dan terus memberikan semangat dalam kehidupan sehari-hari
2. Sahabat sebangsa dan setanah air Yephanius Christoper Sinurat yang telah berbagi cerita kehidupan dan memberikan semangat kepada penulis.
3. Apriana Elizabeth yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan masalah, mendengar keluh kesah, memberikan semangat
4. Kawan Tembalang Ayu Damayanti Purba yang berbagi nasib di tembalang, Bimo Widyanto yang telah membantu penulis dalam bidang teknis, desain, dan tempat nongkrong, Agung yang telah membantu penulis dalam hal tugas akhir, Rifqi sebagai teman bermain PUBG dan membantu GAMA.
5. Demis Humas 2017 yang mau menerima penulis dengan tulus dan tanpa pamrih
6. Laskar Aguna yang telah memberikan pengalaman hidup yang terbaik.

7. Seluruh dosen Administrasi Bisnis yang telah membantu saya selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
8. Pak Ngatno dan Pak Andi selaku dosen pembimbing saya, terima kasih pak sudah membantu saya menyelesaikan pendidikan.
9. Seluruh dosen Administrasi Bisnis yang telah membantu saya selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
10. Angkatan 2017 Administrasi Bisnis yang telah memabntu dan menemani saya selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
11. Semua teman – teman terdekat saya yang tidak bisa disebutkan satu persatu..

**PENGARUH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA SAHAM INDEKS LQ45
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19**

ABSTRAK

Pandemi COVID-19 merupakan pandemi menerjang seluruh dunia tak terkecuali di Indonesia, Pemerintah Indonesia menetapkan status pandemi COVID-19 di Indonesia pada tanggal 13 April 2020. Salah satu Dampak dari COVID-19 di Indonesia adalah menurunnya kinerja pasar modal. Salah satu indeks yang terdampak adalah LQ45. Indeks LQ45 merupakan indeks yang berisikan 45 saham yang fundamental baik dan memiliki likuiditas yang baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh pengumuman pandemic COVID-19 di Indonesia terhadap Indeks LQ45 menggunakan indikator *abnormal return* dengan metode *event study* sedangkan metode yang digunakan dalam mencari *expected return* adalah *market adjusted model* Populasi dalam penelitian ini adalah Saham yang terdaftar pada Indeks LQ45 Teknik analisis yang digunakan antara lain statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji-t. Hasil penelitian adalah terdapat perbedaan signifikan negatif abnormal return pada saat sesudah pengumuman pandemi COVID-19 di Indonesia. Maka dari itu investor harus bisa mempelajari informasi -informasi yang beredar sehingga dapat menentukan keputusan terbaik dalam investasi.

Kata kunci : *event study, abnormal return, LQ45, market adjusted model*

**THE EFFECT OF THE ANNOUNCEMENT OF COVID-19
PANDEMIC IN INDONESIA ON ABNORMAL RETURN ON STOCK
INDEX LQ45 BEFORE AND AFTER THE ANNOUNCEMENT OF THE
COVID-19 PANDEMIC**

ABSTRACT

The COVID-19 pandemic is a pandemic that has hit the whole world, including in Indonesia, the Government of Indonesia declared the status of the COVID-19 pandemic in Indonesia on April 13, 2020. One of the impacts of COVID-19 in Indonesia is the decline in capital market performance. One of the indexes affected is LQ45. The LQ45 index is an index that contains 45 stocks that have good fundamentals and have good liquidity. This study aims to determine whether there is an effect of the announcement of the COVID-19 pandemic in Indonesia on the LQ45 Index using abnormal return as an indicator with the event study as research method while the method used to find expected returns is the market adjusted model. The population in this study is Stocks listed on the LQ45 Index The analytical techniques used include descriptive statistics, normality tests, and t-tests. The result of the study is that there is a significant difference in negative abnormal returns after the announcement of the COVID-19 pandemic in Indonesia. Therefore, investors must be able to study the information circulating so that they can determine the best investment decisions.

Keywords: event study, abnormal return, LQ45, market adjusted model

KATA PENGANTAR

Pertama – tama penulis ucapkan terima kasih kepada Tuhan YME atas berkat dan rahmatnya. Saya bisa mengerjakan skripsi sebagai salah satu syarat kelulusan Srata 1 di Universitas Diponegoro.

Penulis sadar bahwa penulisan skripsi dengan judul: **PENGARUH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA TERHADAP ABNORMAL RETURN PADA SAHAM INDEKS LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PANDEMI COVID-19** tidak mungkin selesai jika tidak ada bantuan dari orang lain. pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam proses penyelesaian skripsi.

Pada kesempatan ini, penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah memberikan kritik dan saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik, khususnya kepada:

1. Dr. Drs. Hardi Warsono, MTP. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi.
2. Dr. Widiartanto, S.Sos, MAB selaku Ketua Departemen Administrasi Bisnis yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi dan membantu selama masa perkuliahan.

3. Reni Shinta Dewi S.Sos, M.Si selaku Ketua Prodi Administrasi Bisnis yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi dan membantu selama masa perkuliahan.
4. Dr. Drs. Ngatno, M.M. selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si. selaku dosen pembimbing kedua.
6. Seluruh dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik , khususnya dosen departemen Administrasi Bisnis Undip yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama proses perkuliahan
7. Serta berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dan tidak dapat saya sebutkan satu per satu

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran konstruktif sangat penulis harapkan guna tercapainya hasil yang bermanfaat bagi banyak pihak. Semoga skripsi ini memberikan manfaat nyata bagi kemajuan bersama.

Bekasi, 20 September 2021

Penyusun

I Komang Arya Ananta

NIM. 1402021712002

Daftar Isi

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
Daftar Isi	xi
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Tabel	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar belakang masalah.....	1
1.2 Rumusan masalah	8
1.3 Tujuan penelitian.....	8
1.4 Kegunaan teori	8
1.5 Kerangka teori.....	9
1.5.1 Signaling Theory.....	9
1.5.2 Teknik Analisis Saham	10
1.5.3 Saham.....	11
1.5.4 <i>Return</i> saham.....	13
1.5.5 <i>Abnormal return</i>	15
1.5.6 Rata-rata <i>abnormal return</i>	19
1.5.7 Harga saham.....	20
1.5.8 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	20
1.5.9 <i>Efficient Market</i>	21
1.5.10 Pasar efisien terhadap <i>abnormal return</i>	26
1.6 Penelitian terdahulu.....	26
1.7 Hipotesis.....	27
1.8 Definisi Konsep.....	29
1.9 Definisi Operasional	30
1.10 Metode penelitian.....	32
1.10.1 Tipe penelitian.....	32

1.10.2 Populasi dan sampel.....	34
1.10.3 Jenis dan sumber data	35
1.10.4 Skala pengukuran.....	36
1.10.5 Teknik pengumpulan data	36
1.10.6 Teknik analisis	36
BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	40
2.1 Bursa Efek Indonesia	40
2.2 Astra International, Tbk	41
2.3 AKR Corporindo, Tbk	42
2.4 Adaro Energi, Tbk.....	44
2.5 Aneka tambang, Tbk.....	45
2.6 Bank Central Asia, Tbk.....	46
2.7 Bank Rakyat Indonesia, Tbk.....	47
2.8 Bank Negara Indonesia, Tbk.....	48
2.9 Bumi Serpong Damai, Tbk.	49
2.10 Barito Pacific, Tbk	50
2.11 Bank Mandiri (Persero), Tbk	51
2.12 Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk.....	52
2.13 Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah, Tbk.....	53
2.14 Ciputra Development, Tbk.....	54
2.15 Charoen Pokphand Indonesia, Tbk	55
2.16 Gudang Garam, Tbk.....	56
2.17 Erajaya Swasembada, Tbk	57
2.18 XL Axiata, Tbk	58
2.19 Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.	59
2.20 H.M. Sampoerna, Tbk.....	60
2.21 Vale Indonesia, Tbk.	61
2.22 Indofood Sukses Makmur, Tbk.....	62
2.23 Media Nusantara Citra, Tbk.....	64
2.24 Perusahaan Gas Negara, Tbk.	65
2.25 Bukit Asam, Tbk.	66
2.26 PP (Persero), Tbk	67
2.27 Pakuwon Jati, Tbk.....	69
2.28 Surya Citra Media, Tbk.....	70

2.29 Japfa Comfeed Indonesia, Tbk.....	71
2.30 Jasa Marga (Persero), Tbk.	72
2.31 Kalbe Farma, Tbk.	73
2.32 Matahari Department Store, Tbk.	74
2.33 Pabrik Kertas Tjiwi Kimia, Tbk.....	75
2.34 Telekomunikasi Indonesia (Persero), Tbk.	76
2.35 Semen Indonesia (Persero), Tbk.	78
2.36 Sri Rejeki Isman, Tbk.	79
2.37 Waskita Karya (Persero), Tbk.....	80
2.38 Wijaya Karya (Persero), Tbk	81
2.39 Indah Kiat Pulp & Paper, Tbk.....	83
2.40 Indocement Tunggal Prakarsa, Tbk	84
2.41 Indo Tambangraya Megah, Tbk.....	85
2.42 United Tractors, Tbk.	86
2.43 Unilever Indonesia, Tbk.....	88
2.44 Sarana Menara Nusantara, Tbk.....	89
2.45 Tower Bersama Infrastruktur, Tbk.....	90
2.46 Ace Hardware Indonesia, Tbk	91
BAB III HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	93
3.1 Perhitungan Abnormal return dan rata-rata abnormal return.....	93
3.1.1 Abnormal return.....	93
3.1.2 Rata-rata abnormal return	99
3.2 Analisa statistik deskriptif.....	104
3.3 Uji Normalitas.....	105
3.4 Uji <i>Paired t test</i>	106
3.5 Pembahasan.....	108
BAB IV PENUTUP	112
4.1 Kesimpulan	112
4.2 Saran.....	113
Daftar Pustaka.....	114
LAMPIRAN	116

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Pergerakan Retur IHSG 3 April – 23 April 2020.....	2
Gambar 1.2 Pergerakan retur LQ45 3 April – 23 April 2020.....	3
Gambar 1.3 Pergerakan retur LQ45 dan IHSG	5
Gambar 1.4 Model hipotesis	29
Gambar 1.5 Periode jendela penelitian	34
Gambar 1.6 Daerah penerimaan dan penolakan hipotesis	39
Gambar 3.1 Uji Hipotesis	109

Daftar Tabel

Tabel 1.1 Daftar perusahaan di LQ45	3
Tabel 1.2 Daftar populasi penelitian	35
Tabel 3.1 <i>Perhitungan Abnormal Return Saham LQ45</i>	96
Tabel 3.2 Rata-rata abnormal return saham LQ45.....	101
Tabel 3.3 Rata-rata abnormal return Indeks LQ451	101
Tabel 3.4 Hasil Statistik Deskriptif.....	107
Tabel 3.5 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	108
Tabel 3.6 Uji Paired t Test Abnormal Return	108
Tabel 3.7 Uji Hipotesis	108