

**DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN
VOLUME TRANSAKSI SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR JALAN
TOL, BANDARA, PELABUHAN DAN SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Disusun Untuk Memenuhi Persyaratan Menyelesaikan

Pendidikan Strata I

Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Universitas Diponegoro

Penyusun:

Muhammad Afif Muhyiddin

14030118130115

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

2022

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH (SKRIPSI)

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama : Muhammad Afif Muhyiddin
2. Nomor Induk Mahasiswa : 14030118130115
3. Tempat / Tanggal Lahir : Jakarta, 29 Juli 2000
4. Jurusan / Program Studi : S1 Administrasi Bisnis
5. Alamat : Pondok Hijau A-19, Wates, Ngaliyan, Semarang

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah (Skripsi/TA) yang saya tulis berjudul:

DAMPAK PENGUMUMAN COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR JALAN TOL, BANDARA, PELABUHAN DAN SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

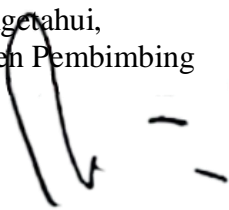
Adalah benar-benar **Hasil Karya Ilmiah Tulisan Saya Sendiri** bukan hasil karya ilmiah orang lain dan juga tidak mengandung plagiasi dari sumber informasi lainnya. Hal ini diperkuat dengan hasil uji kemiripan Turnitin yang kurang dari 20%. Apabila di kemudian hari ternyata karya ilmiah yang saya tulis itu terbukti bukan hasil karya ilmiah saya sendiri atau hasil plagiasi karya orang lain, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan hasil karya ilmiah saya dengan seluruh implikasinya, sebagai akibat kecurangan yang saya lakukan.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dengan penuh kesadaran serta tanggung jawab.

Semarang, 23 November 2022

Mahasiswa

Mengetahui,
Dosen Pembimbing




Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si
NIP. 19750315 200801 1 014



AFIF

Muhammad Afif Muhyiddin
NIM. 14030118130115

Ketua Program studi



Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos., M.Si.
NIP. 197603302003122001

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Dampak Pengumuman Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Volume Transaksi Saham Perusahaan Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama Penulis : Muhammad Afif Muhyiddin

NIM : 14030118130115

Jurusan : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Pendidikan Strata I di Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.

Dekan



Dr. Hardi Warsono, M.T
19640827 199001 1 001

Dosen Pembimbing

1. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si

Dosen Penguji

1. Bulan Prabawani, S.Sos, MM, PhD

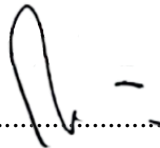
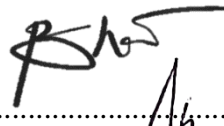
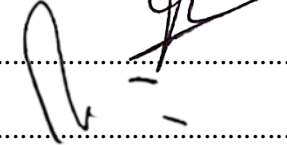
2. Dinalestari Purbawati, SE, M.Si, Akt

3. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si

Wakil Dekan I



Dr. Drs. Teguh Yuwono, M.Pol. Admin
19690822 199403 1 003


(.....)
(.....)
(.....)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini merupakan dedikasi dan persembahan saya untuk:

1. Rukmi Sulistyani dan Sidi Wirasmo Soedarjono. Ibu dan Ayah tercinta yang yang senantiasa memberikan doa, dukungan moral dan material, kepercayaan dan kasih sayang yang tak terhingga yang menjadi motivasi dan semangat bagi penulis baik dalam keadaan suka maupun duka. Skripsi ini saya harapkan dapat menjadi kebanggaan dan kebahagiaan bagi mereka.
2. Seluruh teman angkatan 2018 Administrasi Bisnis yang telah membantu dan menemani saya selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
3. Seluruh dosen Administrasi Bisnis yang telah membantu saya selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
4. Seluruh teman terdekat saya yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menulis dan menyelesaikan skripsi dengan judul “Dampak Pengumuman Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Volume Transaksi Saham Perusahaan Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” ini dengan baik.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi penulis di Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro. Penulis sepenuhnya menyadari bahwa selesainya Skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan oleh banyak pihak. Oleh karenanya, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. **Allah SWT.** Puji Syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. **Bapak dan Ibu** tercinta yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan tentunya do’a.
3. **Dr. Hardi Warsono, MTP** selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
4. **Dr. Widiartanto, S.Sos., M.AB** selaku Ketua Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
5. **Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos., M.Si**, selaku Ketua Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.

6. **Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
7. **Dinalestari Purbawati, SE, M.Si, Akt** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
8. **Bulan Prabawani, S.Sos, MM, PhD** selaku dosen wali dan dosen penguji yang telah membantu peneliti menyelesaikan Skripsi ini dan memberikan dorongan kepada penulis selama kuliah .
9. Semua bapak dan ibu dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, terutama bapak dan ibu dosen Departemen Administrasi Bisnis yang telah memberikan ilmu, pengalaman dan bimbingan selama masa perkuliahan.
10. Sahabat-sahabat saya yang tidak bosan-bosannya menyemangati, membantu dan menemani saya dalam mengerjakan karya tulis ini.
11. Pihak-pihak lain yang telah membantu saya menyelesaikan Skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan Skripsi tidak lepas dari kekurangan yang membuat penulis dengan senang hati mengharapkan kritikan dan saran serta penelitian lanjutan di masa mendatang. Penulis berharap Skripsi ini dapat bermanfaat bagi akademisi, *investor* dan masyarakat luas.

Semarang, 15 November 2022

Penulis



AFIF

Muhammad Afif Muhyiddin

NIM: 14030118130115

Dampak Pengumuman Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Volume Transaksi Saham Perusahaan Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

ABSTRAK

Covid-19 adalah virus yang menyerang saluran pernapasan manusia yang diyakini berasal dari sebuah pasar hewan di Kota Wuhan, Provinsi Hubei, Tiongkok. Kemudahan virus ini dalam menular dari satu manusia ke manusia lain menyebabkan virus ini dengan cepat menyebar ke berbagai negara dan menjadi pandemi di seluruh dunia. Pemerintah Indonesia pertama kali mengkonfirmasi kasus Covid-19 di Indonesia pada Senin 2 Maret 2020. Sejak saat itu jumlah orang yang positif terinfeksi semakin meningkat dan pembatasan aktivitas sosial mulai diterapkan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengumuman Covid-19 di Indonesia berpengaruh terhadap harga saham dan volume transaksi saham perusahaan sub sektor jalan tol, bandara, pelabuhan dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan indikator harga saham dan volume transaksi saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor jalan tol, bandara, pelabuhan dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pemilihan atau pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel yang memenuhi kriteria yang ditentukan. Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari finance.yahoo.com mengikuti periode estimasi dan periode jendela. Uji normalitas yang digunakan adalah uji *one sample Kolmogorov Smirnov* dan teknik analisis yang digunakan adalah Wilcoxon Signed Rank Test.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman Covid-19 memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham tetapi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap volume transaksi saham. Hal tersebut terjadi dikarenakan pengumuman Covid-19 merupakan sentimen negatif bagi pelaku pasar dan langkah-langkah yang diambil pemerintah setelah pengumuman tersebut membatasi aktivitas dari perusahaan dalam penelitian ini. Maka dari itu disarankan untuk lebih teliti dan mempelahari terlebih dahulu segala informasi yang diterima terutama yang memiliki kemungkinan untuk memberi pengaruh terhadap pasar saham sebagai bahan pertimbangan dalam berinvestasi.

Kata kunci : studi peristiwa, harga saham, volume transaksi saham, pengumuman Covid-19

Impact of the Covid-19 Announcement on Share Prices and Transaction Volume of Toll Road, Airport, Port and Similar Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange

ABSTRACT

Covid-19 is a virus that attacks the human respiratory system which is believed to have originated from an animal market in Wuhan City, Hubei Province, China. The ease with which this virus can be transmitted from one human to another has caused this virus to quickly spread to various countries and become a worldwide pandemic. The Indonesian government first confirmed the Covid-19 case in Indonesia on Monday 2 March 2020. Since then the number of people positively infected has increased and restrictions on social activities have been implemented. This study aims to find out whether the announcement of Covid-19 in Indonesia has an effect on toll road, airport, port and similar sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange using stock price and stock transaction volume indicators.

The population in this study are all toll road sub-sector companies, airports, ports and the like which are listed on the Indonesia Stock Exchange. The selection or sampling method in this study used a purposive sampling technique, namely the selection of samples that met the specified criteria. The data in this study uses secondary data obtained from finance.yahoo.com following the estimation period and window period. The normality test used was the one sample Kolomogrov Smirnov test and the analysis technique used was the Wilcoxon Signed Rank Test.

The results of this study indicate that the announcement of Covid-19 has a significant effect on stock prices but does not have a significant effect on stock transaction volume. This happened because the announcement of Covid-19 was a negative sentiment for market players and the steps taken by the government after the announcement limited the activities of the companies in this study. Therefore, it is advisable to be more thorough and study all the information received, especially those that have the possibility to influence the stock market as material for consideration in investing.

Keywords: event study, stock price, stock transaction volume, Covid-19 Announcement

Daftar Isi

| | |
|--|------|
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR..... | iv |
| ABSTRAK..... | vi |
| ABSTRACT..... | vii |
| Daftar Isi..... | viii |
| Daftar Gambar..... | xi |
| Daftar Tabel | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 14 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 14 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 15 |
| 1.5 Kerangka Teori | 16 |
| 1.5.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i> | 16 |
| 1.5.2 Saham..... | 17 |
| 1.5.3 Harga Saham..... | 20 |
| 1.5.3.1 Faktor-faktor yang Memengaruhi Harga Saham | 21 |
| 1.5.4 Volume Transaksi Saham..... | 22 |
| 1.5.5 Event Study | 23 |
| 1.6 Penelitian Terdahulu | 24 |
| 1.7 Hipotesis..... | 27 |
| 1.8 Definisi Konsep | 28 |
| 1.9 Definisi Operasional | 29 |
| 1.10 Metode Penelitian | 30 |
| 1.10.1 Tipe Penelitian | 30 |
| 1.10.2 Populasi dan Sampel | 30 |
| 1.10.2.1 Populasi | 30 |
| 1.10.2.2 Sampel | 31 |
| 1.10.3 Jenis dan Sumber Data | 32 |

| | |
|--|-----------|
| 1.10.3.1 Jenis Data..... | 32 |
| 1.10.3.2 Sumber Data | 32 |
| 1.10.4 Teknik Pengumpulan Data | 33 |
| 1.10.5 Teknik Analisis | 33 |
| 1.10.5.1 Analisis Statistik Deskriptif..... | 33 |
| 1.10.5.2 Uji Normalitas Data | 34 |
| 1.10.5.3 Pengujian Hipotesis..... | 34 |
| 1.10.5.3.1 Uji T-Signifikansi..... | 34 |
| 1.10.5.3.2 Uji Beda Dua Rata-Rata | 35 |
| BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN..... | 39 |
| 2.1 Bursa Efek Indonesia..... | 39 |
| 2.2 Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya..... | 40 |
| 2.2.1 PT Citra Marga Nusaphala Persada, Tbk. | 40 |
| 2.2.2 PT Indonesia Kendaraan Terminal, Tbk. | 41 |
| 2.2.3 PT Jasa Marga (Persero), Tbk. | 42 |
| 2.2.4 PT Nusantara Infrastructure, Tbk | 44 |
| 2.2.5 PT Dewata Freight International, Tbk | 45 |
| BAB III HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 48 |
| 3.1 Deskripsi Variabel Penelitian..... | 49 |
| 3.1.1. Harga Saham..... | 49 |
| 3.1.2. Volume Transaksi Saham..... | 52 |
| 3.2 Statistik Deskriptif..... | 55 |
| 3.3 Uji Normalitas | 57 |
| 3.3.1 Harga Saham..... | 57 |
| 3.3.2 Volume Transaksi Saham..... | 58 |
| 3.4. Uji Wilcoxon Signed Rank Test..... | 60 |
| 3.4.1 Harga Saham..... | 60 |
| 3.4.2 Volume Transaksi Saham..... | 62 |
| 3.5 Pembahasan..... | 64 |
| 3.5.1 Harga Saham..... | 65 |
| 3.5.2 Volume Transaksi Saham..... | 68 |
| BAB IV PENUTUP | 71 |
| 4.1 Kesimpulan | 71 |
| 4.2 Saran | 72 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 74 |

LAMPIRAN..... 76

Daftar Gambar

| | |
|---|----|
| Gambar 1. 1 Grafik IHSG pada saat sebelum dan setelah kasus Covid-19 pertama di Indonesia..... | 3 |
| Gambar 1. 2 Grafik harga dan volume transaksi saham PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk (CMNP) | 8 |
| Gambar 1. 3 Grafik harga dan volume transaksi saham PT Indonesia Kendaraan Terminal Tbk (IPCC) | 8 |
| Gambar 1. 4 Grafik harga dan volume transaksi saham PT Jasa Marga (Persero) Tbk (JSMR)..... | 9 |
| Gambar 1. 5 Grafik harga dan volume transaksi saham PT Nusantara Infrastructure Tbk (META) | 9 |
| Gambar 1. 6 Grafik harga dan volume transaksi saham PT Dewata Freight International Tbk (DEAL) | 10 |
| Gambar 1. 7 Periode Jendela Penelitian | 24 |
| Gambar 1. 8 Uji t-test | 36 |
| Gambar 3. 1 Rata-rata pergerakan harga saham perusahaan sampel per hari | 50 |
| Gambar 3. 2 Rata-rata volume transaksi saham perusahaan sampel per hari..... | 54 |

Daftar Tabel

| | |
|---|----|
| Tabel 1. 1 Penelitian terdahulu | 24 |
| Tabel 1. 2 Daftar Sampel Perusahaan | 32 |
| Tabel 3. 1 Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19 di Indonesia | 49 |
| Tabel 3. 2 Rata-rata Harga Saham | 51 |
| Tabel 3. 3 Volume Transaksi Saham Perusahaan Sub Sektor Jalan Tol, Bandara, Pelabuhan dan Sejenisnya Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kasus Pertama Covid-19 di Indonesia | 52 |
| Tabel 3. 4 Rata-rata volume transaksi saham | 54 |
| Tabel 3. 5 Hasil analisis statistik deskriptif | 55 |
| Tabel 3. 6 Uji normalitas Kolmogorov-Smirnov terhadap Harga Saham | 57 |
| Tabel 3. 7 Uji normalitas Kolmogorov-Smirnov terhadap Volume Transaksi Saham | 59 |
| Tabel 3. 8 Uji Wilcoxon <i>Signed Rank Test</i> terhadap Harga Saham..... | 61 |
| Tabel 3. 9 Uji Wilcoxon <i>Signed Rank Test</i> terhadap harga saham | 62 |
| Tabel 3. 10 Uji Wilcoxon <i>Signed Rank Test</i> terhadap volume transaksi saham..... | 63 |
| Tabel 3. 11 Uji Wilcoxon <i>Signed Rank Test</i> terhadap volume transaksi saham..... | 64 |