

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MANDALA JEMBER**

PERBEDAAN *TRADING VOLUME ACTIVITY, ABNORMAL RETURN, & SECURITY RETURN VARIABILITY* SEBELUM & SAAT COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUCTURE, UTILITIES, & TRANSPORTATION YANG TERDAFTAR DI BEI

NAMA : NAJMUL LAILI
NIM : 1710255
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
MINAT STUDI : AKUNTANSI


Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing Utama


Dr. Diana Dwi Astuti, M.Si

NIDN. 0718126301

Dosen Pembimbing Asisten


Dr. Lia Rachmawati, S.E.M.Ak

NIDN. 0706128203

Mengetahui,

K.A. Prodi Akuntansi


Nurshadrina Kartika Sati, S.E., M.M

NIDN. 0714088901

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Najmul Laili

NIM : 17.10255

Program Studi : Akuntansi – S1

Minat Studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi dengan judul : *PERBEDAAN TRADING VOLUME ACTIVITY, ABNORMAL RETURN, & SECURITY RETURN VARIABILITY* SEBELUM & SAAT COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUCTURE, UTILITIES, & TRANSPORTATION YANG TERDAFTAR DI BEI merupakan hasil karya ilmiah yang saya buat sendiri.

Apabila terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka saya siap menanggung resiko dibatalkannya skripsi yang telah saya buat.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan sejujurnya.

Jember, 07 Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,



Najmul Laili

MOTTO

“Barang siapa yang menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah akan mudahkan baginya jalan menuju surga ”

(HR. Muslim No. 2699)

“Selalu lakukan yang terbaik dari dirimu, dan selalu menjadi orang yang bermanfaat bagi orang lain”

(Najmul Laili)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Perbedaan *Trading Volume Activity, Abnormal Return, & Security Return Variability* Sebelum & Saat Covid-19 Pada Perusahaan Sektor Infrastructure, Utilities, & Transportation Yang Terdaftar Di BEI”** sebagai salah satu syarat untuk mencapai Sarjana pada minat program studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mandala Jember.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik secara moral maupun spiritual. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

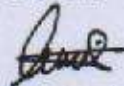
1. Bapak Dr. Suwignyo Widagdo, S.E., M.M., M.P selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Jember.
2. Ibu Nurshadrina Kartika Sari S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mandala Jember.
3. Ibu Dr. Diana Dwi Astuti, M.S.i selaku Dosen Pembimbing Utama yang senantiasa memberikan pengarahan dan bimbingannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Lia Rachmawati, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing Asisten yang telah memberikan bimbingan, saran, dan motivasi dalam membimbing peneliti hingga terselesaikan skripsi ini.
5. Segenap Dosen dan seluruh karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mandala Jember atas ilmu yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
6. Direktorat Jenderal Pendidikan Tinggi, Riset dan Teknologi (Kemendikbudristek) yang memberikan kesempatan dan kepercayaan kepada saya untuk mendapatkan program talenta inovasi.
7. Kedua orang tuaku yang tersayang, Ibu Riskiyah dan Bapak Burawi yang tidak pernah lelah memberikan cinta, kasih sayang, do'a, serta dukungannya.
8. Seluruh saudara dan keluarga besar saya yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Keluarga besar Akuntansi, khususnya Angkatan 2017 yang menjadi tempat sharing ilmu dan pengalaman selama masa perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan guna menyempurnakan skripsi ini.

Demikian yang dapat disampaikan, penulis mohon maaf atas segala kekurangan dan kesalahan dalam penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah pengetahuan bagi para pembaca.

Jember, 07 Agustus 2021

Penulis



Najmul Laili

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7

1.5 Batasan Masalah.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	9
2.2 Kajian Teori	17
2.2.1 Pasar Modal	17
2.2.2 Investasi	20
2.2.3 Indeks Pasar Modal.....	20
2.2.4 <i>Trading Volume Activity</i>	21
2.2.5 <i>Return Saham</i>	22
2.2.6 <i>Abnormal Return</i>	23
2.2.7 <i>Actual Return</i>	23
2.2.8 <i>Expected Return</i>	24
2.2.9 <i>Security Return Variability</i>	25
2.2.10 Efisiensi Pasar	26
2.2.11 Studi Peristiwa.....	27
2.2.12 Covid-19	27
2.2.13 Perusahaan Sektor <i>Infrastructure, Utilities, & Transportation</i>	27
2.3 Kerangka Konseptual	28
2.4 Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Gambaran Objek Penelitian	32
3.2 Populasi dan Sampel	32
3.3 Jenis Penelitian.....	33
3.4 Identifikasi Variabel Penelitian.....	34
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.6 Metode Pengumpulan Data	35
3.7 Metode Analisis Data	36
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.7.2 Uji Normalitas.....	36
3.8 Uji Hipotesis.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Hasil Penelitian	38
4.1.1 Karakteristik dan Sampel Penelitian	38
4.2 Analisa Hasil Penelitian.....	41
4.2.1 Statistik Deskriptif	41
4.2.2 Uji Normalitas.....	44
4.2.3 Uji Hipotesis.....	47

4.3 Interpretasi.....	49
4.3.1 Perbedaan TVA Sebelum dan Saat Covid-19	49
4.3.2 Perbedaan AR Sebelum dan Saat Covid-19.....	51
4.3.3 Perbedaan SRV SEbelum dan Saat Covid-19	52
BAB V PENUTUP	53
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Implikasi	54
5.3 Saran	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

NO. TABEL	HALAMAN
2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu1	2
4.1 Proses Pemilihan Sampel	38
4.2 Daftar Perusahaan Sampel	39
4.3 Hasil Statistik Deskriptif	41
4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	45
4.5 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	46
4.6 Hasil Uji Normalitas <i>Security Return Variability</i>	47
4.7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	48
4.8 Hasil Uji <i>Paried Sampel T-test Abnormal Return</i>	48
4.9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Security Return Variability</i>	49

DAFTAR GAMBAR

NO. GAMBAR	HALAMAN
1.1 Pergerakan Jumlah Saham <i>Sektor Infrastructure, Utilities, & Transportation</i>	4
2.1 Kerangka Konseptual	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Pemilihan Sampel Penelitian

Lampiran 2: Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel

Lampiran 3: *Trading Volume activity* (TVA) Sebelum Covid-19

Lampiran 4: *Trading Volume activity* (TVA) Saat Covid-19

Lampiran 5: *Abnormal Return* (AR) Sebelum Covid-19

Lampiran 6: *Abnormal Return* (AR) Saat Covid-19

Lampiran 7: *Security Return Variability* (SRV) Sebelum Covid 19

Lampiran 8: *Security Return Variability* (SRV) Saat Covid-19

Lampiran 9: Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 10: Hasil Uji Normalitas

Lampiran 11: Hasil Uji *Wilcoxon Signed Rank Test*

Lampiran 12: Hasil Uji *Paried Sample T-test*.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity*, *Abnormal Return*, dan *Security Return Variability* sebelum dan saat adanya Covid-19. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan sektor *Infrastructure, Utilities, & Transportation* yang terdaftar di BEI. Pengambilan sampel menggunakan *Purposive Sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan diperoleh 35 perusahaan. Penelitian ini menggunakan *Event Study*, data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk variabel *Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability*. Uji *Paired Sample T-test* digunakan untuk variabel *Abnormal Return*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan sebelum dan saat adanya Covid-19 untuk variabel *Trading Volume Activity*, *Abnormal Return* dan *Security Return Variability*.

Kata Kunci: *Event Study, Trading Volume Activity, Abnormal Return dan Security Return Variability*

ABSTRACT

This study aims to analyze the differences in the average Trading Volume Activity, Abnormal Return, and Security Return Variability before and during the Covid-19 outbreak. The population used in this study is the Infrastructure, Utilities, & Transportation sector companies listed on the BEI. Sampling using purposive sampling. Based on predetermined criteria obtained 35 companies. This research uses Event Study, the data used in this research is secondary data. The hypothesis testing used in this study is the Wilcoxon Signed Rank Test for the Trading Volume Activity and Security Return Variability variables. Paired Sample T-test was used for the Abnormal Return variable. The results showed that there was no difference before and during the Covid-19 outbreak for the Trading Volume Activity, Abnormal Return and Security Return Variability variables.

Keywords: Event Study, Trading Volume Activity, Abnormal Return and Security Return Variability