

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan hidayah, rahmat dan karunianya kepada penulis, sehingga penulis masih diberikan kesehatan, kekuatan, motivasi dan semangat yang luar biasa sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh COVID-19 Terhadap Return Saham (Studi Empris Pada Perusahaan Potential Losser Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mengalami banyak rintangan dan kendala. Mengingat bahwa saat mengerjakan tugas akhir ini sedang terjadi pandemic Covid-19 dimana pada saat itu kegiatan kampus menjadi WFH dan dilakukan secara daring. Hal tersebut tidak terlepas dari kendala yang tidak dapat dihindari salah satunya adalah sulitnya komunikasi antara mahasiswa dan dosen. Hal tersebut membuat para mahasiswa semester akhir yang sedang mengerjakan tugas akhir mengalami kondisi mental yang tidak stabil dan diliputi rasa kekhawatiran. Namun, ditengah kesulitan itu penulis masih diberikan kekuatan berkat bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar besarnya kepada :

1. Bapak Prof Drs.H.Sutrisno, M.Sc, Ph,D selaku Rektor Universitas Jambi.
2. Bapak Dr. H. Junaidi, S.E., M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jambi.
3. Ibu Dr. Enggar Diah Puspa Arum, S.E., M.Si.,A.k.,CA selaku ketua jurusan Akutansi dan Pembimbing Akademik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jambi.

4. Ibu Fitriani Mansur, S.E., M.Si selaku Ketua prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jambi.
5. Bapak Wirmie Eka Putra, S.E., M.Si selaku pembimbing utama skripsi dan Ibu Dr. Rita Friyani, S.E., M.Si selaku pembimbing pendamping skripsi, yang telah banyak membantu selama proses pengerjaan skripsi ini, dan yang telah meluangkan banyak waktu untuk memberikan arahan dan ilmu selama penyusunan skripsi.
6. Semua Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu dan pengalaman yang bermanfaat.
7. Terkhusus terimakasih untuk **kedua orang tuaku**. Ayahanda **Darman Siregar** dan Ibunda **Nila Wati Pane** yang telah banyak memberikan dukungan secara moril maupun materil, yang tidak pernah lelah untuk menyemangati anaknya dalam menyelesaikan tugas akhir dan tidak pernah bosan menyebut nama anaknya dalam setiap doa, yang selalu menjadi motivasi dari setiap perjuangan untuk tidak menyerah sampai saat ini.
8. Sahabatku anggota blackpunk: Ade Elma Novita, Raudya Tuzzahra Ramadhani, Chairani Zurhra Supriati, Williyandari, Rismawati, Della Ramadhanty, dan Teguh prakoso yang senantiasa menjadi tempat untuk berkeluh kesah, dan menjadi obat dari keganduhan hati yang mendalam. Sukses terus untuk kita semua.
9. Teman-teman seperjuangan kelas L 2016, dan teman-teman konsentrasi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jambi.

10. Teman-teman KKN Posko 23 Desa Mekar Tanjung, terimakasih telah menemani selama masa KKN yang selalu mengerti satu sama lain, toleransi dan Solidaritas mereka yang tidak ternilai, selalu banyak cerita yang memberikan pengalaman dan momen yang tidak dapat terlupakan.

Dalam penulisan skripsi, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyajikan skripsi ini. Namun, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis meminta maaf apabila terdapat kesalahan ataupun kekurangan didalamnya.

Demikianlah yang dapat penulis sampaikan dan akhirnya penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat diterima oleh yang bersangkutan dan bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Jambi, Juni 2021

Dian Arnita Siregar

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh covid-19 terhadap return saham perusahaan kategori Pottential lossers yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan menghitung nilai *average abnormal return* selama 91 hari perdagangan saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder, data yang berasal dari harga saham harian dari setiap perusahaan. sampel ditentukan menggunakan metode *purposive sampling*, yang terdiri dari 203 perusahaan. penelitian ini menggunakan metode studi *peristiwa (study peristiwa)*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa covid-19 berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan kategori potential lossers yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Kata kunci: Covid-19, *Avarage abnormal return*, *return* saham.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of covid-19 on stock returns of companies in the potential losser category listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) by calculating the average abnormal return value for 91 days of stock trading. This study uses secondary data, data derived from the daily stock price of each company. The sample is determined using purposive sampling method, which consists of 203 companies. This research uses the event study method (event study). The results of this study indicate that Covid-19 has an effect on stock returns in potential losser category companies listed on the Indonesia Stock Exchange

Keywords: *Covid-19, Avarage abnormal return, stock return.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Teori Efisiensi Pasar	11
2.2 Pasar Modal.....	14
2.3 <i>Return</i> saham.....	23
2.4 Saham	26
2.5 Covid-19.....	29
2.6 Studi Peristiwa.....	31

2.7 Kerangka Pemikiran.....	36
2.8 Hipotesis Penelitian	38

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian.....	39
3.2 Subjek dan Objek Penelitian.....	39
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	40
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	40
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian	47
3.6 Metode Analisis Data	50

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	54
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	56

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	64
5.2 Saran	64

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perusahaan Potential Losser dan Potential Winner.....	3
Tabel 1.2 Harga saham PT. Bukit Uluwatu Villa Tbk.....	4
Tabel 1.3 Harga saham PT. Garuda Indonesia Tbk.....	5
Tabel 1.4 Penelitian Terhadulu.....	6
Tabel 3.1 Purposive Sampling Penelitian	41
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	49
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data	54
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Statistik Paired Sample T-test	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Paired Sample T-test.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Tingkat Kumulatif dari Ketiga bentuk pasar efisien	13
Gambar 2.2 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	32
Gambar 2.3 Model Penelitian.....	37
Gambar 3.1 Periode Estimasi dan Periode Uji Untuk Data Harian	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 IHSG 100 Hari Periode Estimasi	68
Lampiran 2 Perhitungan <i>Market Return</i>	71
Lampiran 3 Perhitungan Koefisien α dan β	74
Lampiran 4 <i>Avarage Abnormal Return</i>	79
Lampiran 5 Uji Deskriptif Statistik	82
Lampiran 6 Uji Normalitas Data	83
Lampiran 7 Uji Paired Sample T-test	84