



**PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN**

**SKRIPSI**

**NURDIN APRILIANTO KANI      1810112166**

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2022**



**PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi**

**NURDIN APRILIANTO KANI 1810112166**

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama: Nurdin Aprilianto Kani

NIM: 18101 12166

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Rangkasbitung, 26 Desember 2021

Yang menyatakan

A 10,000 Indonesian Rupiah banknote is shown, featuring a signature in black ink over the central part of the note. The note includes the text '10000', 'REPUBLIK INDONESIA', and 'KEPERATURAN PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA NO. 11 TAHUN 2006 TENTANG CUPILAN'. The signature is written in a cursive style.

Nurdin Aprilianto Kani

## **PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai Civitas Akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurdin Aprilianto Kani

NIM : 1810112166

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Prodi : S1 Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi yang berjudul:

### **Pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Perdagangan**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Rangkasbitung

Pada tanggal: 26 Desember 2021

Yang menyatakan



(Nurdin Aprilianto Kani)

# SKRIPSI

## PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**Nurdin Aprilianto Kani 1810112166**

Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal: 5 Januari 2022 dan  
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D.

**Ketua Penguji**



Masripah, S.E., M.S.Ak., CPSAK.

**Penguji 1**



Satria Yudhia Wijaya, S.E., M.S.Ak

**Penguji 2 (Pembimbing)**



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., Ak., CA., CSRS.

**Dekan**



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

**Ketua Program Studi**

Disahkan di: Jakarta

Pada tanggal: 5 Januari 2022

*The Effect of The Covid-19 Pandemic On Stock Prices and Trading  
Volume*

**By Nurdin Aprilianto Kani**

**ABSTRACT**

This study aims to test if there are differences in stock prices and trading volumes after two events were announced, the first case of covid-19 in Indonesia and the entry of Indonesia into the list of the best countries to handle covid-19. This research uses quantitative methods with an event study approach and data obtained through the collection of documentation, the stock price and trading volume of shares from yahoo finance site and Indonesia Stock Exchange (IDX). Samples used are tourism, restaurant, hotel, food and beverage, and telecommunication companies listed on IDX in 2020 and 2021. The results of the Wilcoxon Signed Rank Test on the first event, showed significant difference in stock prices before and after the event, stock prices decreased compared to before the event. Meanwhile, the trading volume of its shares did not show a significant difference. As for the second announcement, showed no significant difference in stock prices before and after the event. Similar results also seen in the stock trading volume of this event showed no significant difference.

**Keywords:** covid-19, event study, stock price, stock trading volume

# **Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan**

**Oleh Nurdin Aprilianto Kani**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan melihat apakah terdapat perbedaan harga dan volume perdagangan saham setelah diumumkan dua peristiwa, kasus pertama covid-19 di Indonesia dan masuknya Indonesia dalam daftar negara terbaik tangani covid-19. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan studi peristiwa dan menggunakan data sekunder yang didapatkan melalui teknik pengumpulan dokumentasi, yaitu harga dan volume perdagangan saham dari situs *yahoo finance* dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan adalah perusahaan sektor pariwisata, restoran, perhotelan, kemudian sektor barang konsumsi makanan dan minuman, dan sektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI tahun 2020 dan 2021. Hasil *Wilcoxon Signed Rank Test* pada peristiwa pertama, terdapat perbedaan signifikan harga saham sebelum dan sesudah peristiwa, di mana harga saham mengalami penurunan dibanding sebelum masuknya covid-19. Sedangkan untuk volume perdagangan sahamnya tidak menunjukkan adanya perbedaan signifikan. Pada peristiwa kedua, tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil serupa pun terlihat pada volume perdagangan saham peristiwa ini yang tidak terdapat perbedaan signifikan.

**Kata kunci:** covid-19, studi peristiwa, harga saham, volume perdagangan saham



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,  
RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971  
Laman : [www.upnvj.ac.id](http://www.upnvj.ac.id), e-mail : [febupnvj@upnvj.ac.id](mailto:febupnvj@upnvj.ac.id)

**BERITA ACARA**

**SIDANG SKRIPSI/TESIS/TUGAS AKHIR**

**SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2021/2022**




Telah dilaksanakan Sidang Skripsi Skripsi/Tesis/Tugas Akhir dihadapan Tim pada hari Rabu ,tanggal 05 bulan Januari, tahun 2022:

Nama : Nurdin Aprilianto Kani  
NIM : 1810112166  
Program : Akuntansi S.1/~~ManajemenS.1/~~Ek.PembangunanS.1/~~Ek.Syariah S.1/ManajemenS2\*)~~

Judul Skripsi/Tesis/Tugas Akhir : Pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Perdagangan

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus /TidakLulus \***)

**Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D.	Ketua Penguji	1. 
2	Masripah, S.E., M.S.Ak., CPSAK.	Penguji I	2. 
3	Satria Yudhia Wijaya, S.E., M.S.Ak	Penguji II **)	3. 

**Keterangan :**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 26 Januari 2022  
Mengesahkan  
A.n. Dekan  
Kapropdi Akuntansi S1



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak



## PRAKATA

PRAKATA Segala puji bagi Allah SWT Yang Maha Kuasa atas segala rahmat, karunia dan hidayah Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir Skripsi yang berjudul “**Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Perdagangan**” dengan baik serta tepat pada waktunya. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Satria Yudhia Wijaya, S.E., M.S.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak saran, masukan, dan arahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulis juga berterima kasih kepada Ibu Dianwicakasih Arieftiara S.E., M.Ak., Ak, CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi, dan Ibu Dr. Sri Mulyantini, SE., MM. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak membantu selama penulis menjalankan studi di UPN Veteran Jakarta.

Selain itu, ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada orang tua, keluarga, teman-teman S1 Akuntansi UPN Veteran Jakarta, sahabat dari SD Nurhayati, Sarah Aulia, Elsa Nadia Wahyuningsih, Nirmala Radia Hasanah yang selalu ada menemani pembuatan skripsi ini, sahabat di kuliah Alma Widyaningsih, Irsyad Syuhada, Ni Luh Made Nabila Prajna Paramitha, Indra Sakti Muda Pahlevi, Nathanael Antoro Budi Pangestu, Rara Anisah, dan masih banyak lagi yang tidak bisa disebutkan satu persatu, teman-teman seperbimbingan, dan teman-teman lain yang tiada hentinya memberikan semangat, do’a dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini serta membantu dalam proses penyusunan penelitian ini. Penulis pun berharap karya ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan berguna dalam bidang ilmu yang terkait.

Rangkasbitung, 26 Desember 2021

Nurdin Aprilianto Kani

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	iv
PENGESAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Teori Sinyal .....	10
2.1.2. Pasar Modal .....	11
2.1.3. Saham.....	14
2.1.4. Harga Saham.....	19
2.1.5. Volume Perdagangan Saham.....	23
2.1.6. Covid-19 .....	24
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	26

2.3.	Model Penelitian .....	30
2.4.	Hipotesis.....	31
2.4.1.	Peristiwa Pertama dan Harga Saham.....	31
2.4.2.	Peristiwa Pertama dan Volume Perdagangan Saham.....	32
2.4.3.	Peristiwa Kedua dan Harga Saham.....	33
2.4.4.	Peristiwa Kedua dan Volume Perdagangan Saham .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>35</b>
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	35
3.1.1.	Definisi Operasional.....	35
3.1.2.	Pengukuran Variabel.....	35
3.2.	Populasi dan Sampel .....	36
3.2.1.	Populasi.....	36
3.2.2.	Sampel.....	36
3.3.	Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3.1.	Jenis Data .....	36
3.3.2.	Sumber Data.....	37
3.4.	Teknik Analisis Data.....	37
3.4.1.	Studi Peristiwa.....	37
3.4.2.	Uji Normalitas.....	39
3.4.3.	Uji Statistik Deskriptif .....	40
3.4.4.	Uji Hipotesis .....	40
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>41</b>
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	44
4.2.1.	Deskripsi Variabel Harga Saham .....	44
4.2.2.	Deskripsi Variabel Volume Perdagangan Saham.....	53
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	61
4.3.1.	Uji Normalitas .....	61

4.3.2.	Uji Hipotesis .....	65
4.4.	Pembahasan.....	73
4.4.1.	Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pertama.....	74
4.4.2.	Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pertama.....	77
4.4.3.	Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kedua.....	79
4.4.4.	Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kedua.....	83
4.5.	Keterbatasan Penelitian .....	85
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>86</b>
5.1.	Simpulan .....	86
5.2.	Saran.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>89</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>94</b>

