



JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS

“Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Penetapan COVID-19
Sebagai Pandemi Oleh WHO
(Studi Pada Saham IDX 20 HIDIV Di Bursa Efek Indonesia)”

Disusun oleh

JULIA ANANDA
1810532054

Pembimbing : Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, Ak, CA

Diajukan untuk sebagian dari syarat-syarat guna memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi
PADANG
2022

| | | | |
|---|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | No Alumni Universitas : | JULIA ANANDA | No Alumni Fakultas : |
| BIODATA | | | |

a). Tempat/Tgl Lahir: Padang/ 27 Juli 2001 b). Nama Orang Tua: Muharzal dan Gadis c). Fakultas: Ekonomi d). Jurusan: Akuntansi e). No BP: 1810532054 f). Tanggal Lulus: 10 Juni 2022 g). Predikat Lulus: Sangat Memuaskan h). IPK: 3.48 i). Lama Studi: 3 Tahun 10 Bulan j). Alamat Orang Tua: Jl. M Yunus Kampus UIN Imam Bonjol Padang

“Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Penetapan COVID-19 Sebagai Pandemi Oleh WHO (Studi Pada Saham IDX 20 HIDIV Di Bursa Efek Indonesia)”

Skripsi oleh: **Julia Ananda**

Dosen Pembimbing: **Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, Ak, CA**

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding differences in abnormal returns, trading volume activity and market capitalization before and after WHO declares COVID-19 as a pandemic on March 11th 2020 stocks that are included in the IDX 20 HIDIV index. IDX 20 HIDIV is a stock index that provides the highest dividend 20 in the Indonesian capital market, the stock index is considered to have high liquidity and high market capitalization. The type of data tested in this study is secondary data. The number of samples used is 20 of 20 companies with the sample selection technique used is purposive sampling method. Hypothesis testing uses the paired sample t-test technique if the data is normally distributed and the Wilcoxon signed rank test if the data is not normally distributed using the SPSS Statistic version 25 application.

The results of the hypothesis test show that there are differences in abnormal return values, trading volume activity and market capitalization after WHO declares COVID-19 as a pandemic on March 11, 2020. There was a decrease in abnormal

returns and market capitalization and an increase in trading volume activity when the event occurred. The decrease in abnormal returns and market capitalization indicates a decrease in prices due to investor reactions to the information, thus affecting the condition of stock offerings in the capital market. The increase in share offerings in the capital market causes an increase in the value of trading volume activity on the shares that are included in the IDX 20 HIDIV index.

Keywords: COVID-19, *Abnormal return*, *Trading volume activity*, *Market capitalization*, *IDX 20 HIDIV*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan nilai *abnormal return*, *trading volume activity* dan kapitalisasi pasar sebelum dan setelah terjadi peristiwa pengumuman penetapan COVID-19 sebagai pandemi oleh WHO pada saham yang tergabung dalam indeks IDX 20 HIDIV. IDX 20 HIDIV merupakan indeks saham yang memberikan dividen 20 tertinggi di pasar modal Indonesia, indeks saham tersebut dinilai memiliki likuiditas yang tinggi dan kapitalisasi pasar yang tinggi. Jenis data yang diuji dalam penelitian ini adalah data sekunder. Jumlah sampel yang digunakan adalah sebesar 20 dari 20 perusahaan dengan teknik pemilihan sample yang digunakan adalah purposive sampling method. Pengujian hipotesis menggunakan teknik paired sample t-test jika data berdistribusi normal dan Wilcoxon signed rank test jika data tidak berdistribusi normal dengan menggunakan aplikasi SPSS Statistic vers 25.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa terdapat perbedaan nilai *abnormal return*, *trading volume activity* dan kapitalisasi pasar setelah terjadi peristiwa pengumuman penetapan COVID-19 sebagai pandemi oleh WHO pada 11 Maret 2020. Terdapat penurunan nilai *abnormal return* dan kapitalisasi pasar dan peningkatan pada *trading volume activity* setelah terjadinya peristiwa. Penurunan *abnormal return* dan kapitalisasi pasar menunjukkan terdapat penurunan harga akibat reaksi investor terhadap informasi tersebut sehingga mempengaruhi kondisi penawaran saham di pasar modal. Meningkatnya penawaran saham di pasar modal menyebabkan peningkatan pada nilai *trading volume activity* pada saham yang tergabung dalam indeks IDX 20 HIDIV.

Kata kunci : COVID-19 , *Abnormal return*, *Trading volume activity*, Kapitalisasi Pasar,IDX 20 HIDIV.

Skripsi ini telah dipertahankan di depan seminar hasil skripsi dan dinyatakan lulus pada tanggal 18 April 2022 dengan pembimbing dan penguji:

| | | |
|-----------------|---|---|
| Tanda Tangan |  |  |
| Nama Terang | Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, Ak, CA | Dr Raudhatul Hidayah, S.E., Akt.,M.E. |

Mengetahui:

Kepala Program Dian Yuni Anggraini, S.E.I, M.S.Ak.

Studi Akuntansi

NIP. 199206122018032001

Tanda Tangan



Alumnus telah mendaftar ke fakultas dan telah mendapat nomor alumnus:

| Petugas Fakultas/Universitas | | |
|------------------------------|-------|---------------|
| No. Alumni Fakultas | Nama: | Tanda Tangan: |
| No. Alumni Universitas | Nama: | Tanda Tangan: |