

**PERUBAHAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM AKIBAT PANDEMI COVID-19**



Oleh:

MUHAMMAD DAFFA EFTIONANDA

NPM: 18.1.01.11153

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PERUBAHAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM AKIBAT PANDEMI COVID-19**



Oleh:

MUHAMMAD DAFFA EFTIONANDA

NPM: 18.1.01.11153

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PERUBAHAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM AKIBAT PANDEMI COVID-19**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan**



Oleh:

MUHAMMAD DAFFA EFTIONANDA

NPM : 18.1.01.11153

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2022

**PERUBAHAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM,
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
AKIBAT PANDEMI COVID-19**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

MUHAMMAD DAFFA EFTIONANDA

NPM : 18.1.01.11153

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada Tanggal 25 Februari 2022

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si, Ak., CA.

Anggota : 1. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

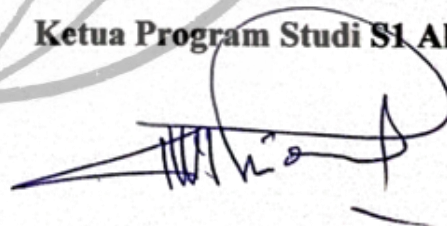
2. Dra. Endah Sulistyowati, M.S.A., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi SI Akuntansi



Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **MUHAMMAD DAFFA EFTIONANDA**

N.P.M : **18.1.01.11153**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PERUBAHAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM AKIBAT PANDEMI COVID-19

Diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Februari 2022, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran sendiri dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 25 Februari 2022

Yang membuat pernyataan,



Muhammad Daffa Eftionanda

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Muhammad Daffa Eftionanda
NPM : 18.1.01.11153
Program Studi : S1 Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Januari 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua) / 2 (dua)
Alamat Rumah : Gubeng Klingsingan 2/12, Gubeng, Surabaya
Status : Belum Kawin

B. ORANG TUA

Nama : Mochamad Effendi
Alamat Rumah/Telepon : Gubeng Klingsingan 2/12, Gubeng, Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : Ikatan Akuntan Indonesia Wilayah Jawa Timur
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di Muhammadiyah 5 Surabaya Tahun 2012
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 45 Surabaya Tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 4 Surabaya Tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	VII	2021	Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Muhammad Daffa Eftionanda

KATA PENGANTAR

Saya Muhammad Daffa Eftionanda selaku penulis dari penelitian ini pertamanya mengucapkan Puji Syukur dan terima kasih sebesar-besarnya kepada Allah SWT atas rahmat, karunia, dan kasih sayang yang telah diberikan oleh-Nyasehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Perubahan Harga Saham, Return Saham, dan Volume Perdagangan Saham Akibat Pandemi Covid-19”**.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Dalam proses penyusunan, penulis menyadari bahwa tidak akan mampu untuk menyelesaikan setiap prosesnya dengan seorang diri. Penulis secara tulus, khusus dan penuh kasih, hendak mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Diploma3 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya sekaligus dosen pembimbing dari penelitian ini. Tanpa beliau, penulis tidak akan berhasil untuk menyempurnakan isi dari penelitian ini.
4. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen wali dari kelas SA-1 yang telah membantu kelancaran dari proses perkuliahan penulis dari pertama kali perkuliahan hingga hari dimana penelitian ini ditulis.
5. Moch. Jamil S.E., M.M. Selaku Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) STIESIA Surabaya dan selaku dosen pengampu mata kuliah Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio penulis yang telah memberikan izin riset dan memberikan ilmu untuk kelangsungan penelitian ini.
6. Bapak dan Ibu dosen pengampu mata kuliah pendukung lain serta staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

7. Kedua orang tua penulis, yang selalu memberikan kasih sayang, doa, semangat, dan bantuan secara moril dan materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Pacar penulis Wulan Suci Prihayu dan Ardian Pradana selaku temanseperjuangan penulis hingga detik ini. Tanpa mereka, penulis tidak dapat bertukar pikiran, berkeluh-kesah, dan tidak dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
9. Teman-teman seperjuangan lain selama menempuh perkuliahan di kelas SA-1. Terimakasih atas semangat dan dukungannya, sehingga bersama-sama memberikan kekuatan dalam proses penyelesaian skripsi.
10. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan dari penelitian ini.

Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang telah diberikan dengan keberkahan yang berkali lipat. Segala kebaikan yang tidak dapat disebutkan secara detil dalam ucapan ini. Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan dari penelitian ini, oleh karena itu mohon untuk memberikan masukan yang mendukung demi penyempurnaan dari penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak manapun yang menggunakannya. Aamiin.

Surabaya, 07Februari 2022

Muhammad Daffa Eftionanda

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHANTIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	11
DAFTAR GAMBAR	12
DAFTAR LAMPIRAN.....	13
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT.....	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Manfaat Secara Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Manfaat Secara Praktis.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
2.1 Tinjauan Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Sinyal.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Volume Transaksi Perdagangan Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Rerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.4.1 Perubahan harga saham perusahaan farmasi sebagai akibat dari pengumuman <i>Work From Home</i> (WFH) pandemi Covid-19.....	Error! Bookmark not defined.
2.4.2 Perubahan <i>return</i> saham perusahaan farmasi sebagai akibat dari pengumuman <i>Work From Home</i> (WFH) pandemi Covid-19.....	Error! Bookmark not defined.
2.4.3 Perubahan volume perdagangan saham perusahaan farmasi sebagai akibat dari pengumuman <i>Work From</i>	

Home (WFH) pandemi Covid-19. **Error! Bookmark not defined.**

BAB 3 : METODE PENELITIANError! Bookmark not defined.

3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Objek Penelitian..... **Error!**

Bookmark not defined.

3.2 Teknik Pengambilan Sampel**Error! Bookmark not defined.**

3.3 Teknik Pengumpulan Data**Error! Bookmark not defined.**

3.3.1 Jenis Data Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

3.3.2 Teknik Pengumpulan Data**Error! Bookmark not defined.**

3.4 Definisi Operasional Variabel**Error! Bookmark not defined.**

3.5 Teknik Analisis Data**Error! Bookmark not defined.**

3.5.1. Pengujian Statistik Deskriptif ..**Error! Bookmark not defined.**

3.5.2. Pengujian Distribusi Data (Normalitas)**Error! Bookmark not defined.**

3.5.3. Pengujian Hipotesis Penelitian.**Error! Bookmark not defined.**

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.. Error! Bookmark not defined.

4.1 Hasil Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif**Error! Bookmark not defined.**

4.1.3 Analisis Normalitas Data**Error! Bookmark not defined.**

4.1.4 Pengujian Hipotesis.....**Error! Bookmark not defined.**

4.2 Pembahasan**Error! Bookmark not defined.**

4.2.1 Perbedaan Harga Saham Perusahaan Farmasi Sebelum dan Setelah Pengumuman *Work From Home* (WFH) di Indonesia pada 15 Maret 2020**Error! Bookmark not defined.**

4.2.2 Perbedaan *Return* Saham Perusahaan Farmasi Sebelum dan Setelah Pengumuman *Work From Home* (WFH) di Indonesia pada 15 Maret 2020**Error! Bookmark not defined.**

4.2.3 Perbedaan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Farmasi Sebelum dan Setelah Pengumuman *Work From Home* (WFH) di Indonesia pada 15 Maret 2020..... **Error! Bookmark not defined.**

BAB 5 : PENUTUPError! Bookmark not defined.

5.1 Simpulan.....**Error! Bookmark not defined.**

5.2 Keterbatasan**Error! Bookmark not defined.**

5.3 Saran**Error! Bookmark not defined.**

JADWAL PENELITIAN**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA**Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN DATA PENDUKUNG.....**Error! Bookmark not defined.**
LAMPIRAN – LAMPIRAN.....**Error! Bookmark not defined.**



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Sampel Penelitian.....	34
2. Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	34
3. Definisi Operasional Variabel.....	38
4. Statistik Deskriptif Harga Saham.....	44
5. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham.....	46
6. Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham.....	47
7. Uji Normalitas Harga Saham.....	49
8. Uji Normalitas <i>Return</i> Saham.....	50
9. Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham.....	51
10. Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Test</i> Perbedaan Harga Saham.....	53
11. Uji Statistik Harga Saham.....	53
12. Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Test</i> Perbedaan <i>Return</i> Saham.....	54
13. Uji Statistik <i>Return</i> Saham.....	55
14. Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Test</i> Perbedaan Volume Perdagangan Saham.....	56
15. Uji Statistik Volume Perdagangan Saham.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Pergerakan Saham Emiten Farmasi	3
2. Proses Distribusi Sinyal	11
3. Rerangka Pemikiran	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Harga Saham Penutupan Perusahaan Farmasi	73
2. Perhitungan Aktual <i>Return</i> Saham Perusahaan Farmasi.....	81
3. Volume Perdagangan Saham Perusahaan Farmasi	89
4. Saham Beredar Perusahaan Farmasi	97
5. Perhitungan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Farmasi	98
6. <i>Output</i> SPSS 26 – Olah Data Hasil Penelitian	106
7. Surat Edaran Kementerian Pendidikan dan Kebudayaan tentang WFH 15 Maret 2020	114

