

ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM DAN VOLUME TRANSAKSI PADA PERUSAHAAN GRUP ASTRA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2020

Oleh :

Nama : Ckristin Nathalia Halawa

NIM : 23179075

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Kosentrasi Keuangan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2021

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM DAN VOLUME TRANSAKSI PADA PERUSAHAAN GRUP ASTRA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2020

Diajukan Oleh

Nama : Ckristin Nathalia Halawa

NIM : 23179075

Jakarta, 9 September 2021

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Ckristin Nathalia Halawa / 23179075 / 2021 / Analisis Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Return Saham dan Volume Transaksi Pada Perusahaan Grup Astra Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2020 / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

Pandemi Covid-19 yang terjadi telah memberikan ancaman kesehatan dan ekonomi global secara negatif. Indonesia pun terdampak dengan adanya situasi ini. Demikian juga dengan pasar modal yang mengalami tekanan sejak Maret 2020. Salah satu indikasi yang dapat dilihat yaitu dari *return* saham dan volume transaksi pada perusahaan-perusahaan di BEI yang mengalami gejolak di tahun 2020. Sebagai salah satu grup perusahaan terbesar di BEI yang memiliki enam lini bisnis, yaitu Grup Astra pun mengalami hal tersebut. Oleh sebab itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak dari pandemi Covid-19 terhadap *return* saham dan volume transaksi pada Grup Astra yang terdaftar di BEI pada periode 2019-2020.

Teori yang digunakan untuk mendukung penulisan ini mengenai hipotesis pasar efisien dan teori sinyal. Kemudian didukung oleh pembahasan mengenai pengertian dari risiko investasi, harga saham, *return* saham, dan volume transaksi.

Objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan di Grup Astra yang terdaftar di BEI tahun 2019-2020. Metode pengumpulan data dalam penulisan ini yaitu studi pengamatan (*observational studies*) karena peneliti mengumpulkan data-data sekunder pada perusahaan-perusahaan sampel yang kemudian diolah untuk mendapatkan suatu kesimpulan tanpa memerlukan tanggapan dari semua orang. Teknik analisis yang digunakan adalah *independent samples T test*.

Output yang dihasilkan menunjukkan bahwa pandemi Covid-19 berpengaruh positif dan negatif terhadap *return* saham dan volume transaksi pada perusahaan Grup Astra yang terdaftar di BEI.

Kesimpulan dari penelitian ini yaitu pandemi Covid-19 tidak berpengaruh negatif baik *return* saham maupun volume transaksi pada saham PT. Astra International Tbk.



ABSTRAC

Ckristin Nathalia Halawa / 23179075 / 2021 / Analyze of the Effect Covid-19 Pandemic to the Stock Return and Trading Volume of Astra Group Company that is registered at BEI for the Period of 2019-2020 / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

Covid-19 pandemic that happens has given threats to the global health and economic negatively. Indonesia is one of them. It is also pressing the Bursary Effect since March 2020. It can see the indication from the stock return and trading volume of companies at BEI that experience fluctuation since 2020. Astra group is one of the biggest companies at BEI that has six business lines, it also experiences the fluctuation. Therefore, the purpose of this research is to see and understand the effect of Covid-19 pandemic to the stock return and trading volume at Astra Group companies that is registered at BEI for the period of 2019-2020.

The theory that is used is to support this thesis are hypothesis efficient market and signal theory. Then is supported by discussion about the meaning of risk of investment, stock price, stock return and trading volume.

The object of this research is the companies in Astra group that is registered at BEI Year of 2019-2020. The method of collecting data in this thesis is using the observational studies, as the researcher is collecting the secondary data from the company sample which will be processed to acquire conclusion without any feedbacks from people. The researcher uses technic analyzing of independent samples T test.

The result of the output shows that Covid-19 pandemic has positive and negative effect to the stocks return and trading volume with Astra Group companies that is registered at BEI.

The conclusion of this research is that Covid-19 pandemic gives no negative effect both stocks return and trading volume only on PT. Astra International Tbk.

Gie) Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang menyalin, mengutip, atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan Karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan dengan judul “ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM DAN VOLUME TRANSAKSI PADA PERUSAHAAN GRUP ASTRA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2020”. Penulisan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan dalam menyelesaikan studi S-1 Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis selama proses penyusunan skripsi, baik berupa bimbingan, nasihat, petunjuk maupun dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis khususnya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi, M.M. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan perhatian telah bersedia menyumbangkan tenaga, pikiran, dan waktu untuk memberikan bimbingan, kritik dan masukan – masukan berharga dalam penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan proses kuliah sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan S1 (Strata Satu).
3. Teruntuk Yulius sebagai suami penulis yang telah memberikan kesempatan, dukungan dan juga mendoakan terselesaikan skripsi ini.
4. Kepada Kimberly dan Ibu Heryanti yang selalu memberikan semangat dan makanan enak untuk penulis.



5. Untuk Winda Amalia, Eveline Simargi, dan Novia Angela selaku sahabat yang selalu memberikan dukungan, masukan dan semangat kepada penulis.
6. Rekan – rekan kerja penulis di PT. Astra Honda Motor yang telah membantu dan menyemangati penulis untuk dapat segera menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis selama ini.

Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat bermanfaat bagi pihak yang membaca.

Jakarta, Agustus 2021

Penulis

Ckristin Nathalia Halawa

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

Pengesahan	ii
Abstrak	iii
Abstrac	iv
Kata Pengantar.....	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	3
C. Batasan Masalah	3
D. Batasan Penelitian	3
E. Rumusan Masalah	4
F. Tujuan penelitian	4
G. Manfaat Penelitian	4
1. Manfaat Akademis	5
2. Manfaat Praktis	5
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Teori Hipotesis Pasar Efisien	6
a. Hipotesis Pasar Efisien Bentuk Lemah (Weak)	7

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



b.	Hipotesis Pasar Efisien Bentuk Semi Kuat (Semi-Strong).....	8
c.	Hipotesis Pasar Efisien Bentuk Kuat (Strong)	9
2.	Teori Sinyal	10
3.	Risiko Investasi	10
4.	Harga Saham	11
5.	Return Saham	13
a.	Pengertian Return Saham	14
b.	Macam-Macam Return Saham	14
6.	Volume Transaksi	15
	Penelitian Terdahulu	18
	Kerangka Pemikiran.....	24
1.	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Return Saham	24
2.	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Volume Transaksi.....	24
	Hipotesis Penelitian	26
BAB III.	METODE PENELITIAN	27
A.	Objek Penelitian.....	27
B.	Desain Penelitian	27
1.	Pertanyaan Penelitian	28
2.	Metode Pengumpulan Data	28
3.	Efek Variabel.....	28
4.	Tujuan Studi	28
5.	Ruang Lingkup Topik	28
6.	Lingkungan Penelitian.....	29
C.	Variabel Penelitian.....	29

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



1. Return Saham	29
2. Volume Transaksi	30
Teknik Pengumpulan Data.....	32
Teknik Pengambilan Sampel	32
Teknik Analisis Data.....	33
1. Analisis Statistik Deskriptif	33
2. Analisis Uji T Sampel Tidak Berpasangan	33
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	35
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
1. Jenis Usaha.....	35
2. Filosofi, Visi & Misi	37
B. Analisis Deskriptif	38
C. Hasil Penelitian Dan Pembahasan	40
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	45
A. Kesimpulan	45
B. Saran	46
Daftar Pustaka	47
Lampiran.....	49

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Tabel Proses Pengambilan Sampel.....	33
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Return Saham.....	38
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Volume Transaksi.....	39
Tabel 4.3 Hasil Analisis Uji-T Tidak Berpasangan Untuk Return Saham Harian	40
Tabel 4.4 Hasil Analisis Uji-T Tidak Berpasangan Untuk Volume Transaksi Harian ..	42



1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

DAFTAR GAMBAR

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	26
----------------------------------------------------------------------------------	----

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.....	49
Lampiran 2.....	55

Ⓒ Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.