

**STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Akuntansi**



Oleh :

NI'MAH NUR AIDA FITRIYAH

19013010197 / FEB / EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2023

SKRIPSI

**STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN**

Disusun Oleh :

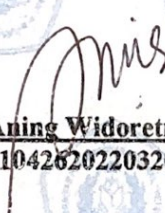
NI'MAH NUR AIDA FITRIYAH
19013010197/ FEB / EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program
Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan
Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada tanggal: 26 Mei 2023

Dosen Pembimbing


Ketua

Tim Penguji


Astrini Aning Widoretno, SA., M. Ak
NIP. 199104262022032009


Rizdina Azmiyanti, S.S.T., M.Acc.
NIP. 21219941024344

Anggota


Dra. Ec. Tituk Diah Widayantie, M.A
NIP. 196701231993032001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

31 MAY 2023


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

LEMBAR PENGESAHAN
USULAN PENELITIAN
STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN

Diajukan oleh :

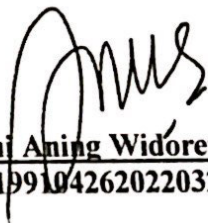


NI'MAH NUR AIDA FITRIYAH

19013010197/FEB/EA

Telah Disetujui Untuk Diseminarkan Oleh:

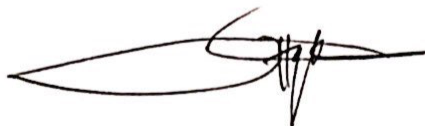
Pembimbing Utama



Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak
NIP. 199104262022032009

Tanggal : 8 Februari 2023

Mengetahui,
Koordinator Program Studi



Dr. Tantina Haryati, SE, M. Aks
NIP. 1980 0201 2021 21 2009

LEMBAR PENGESAHAN
SKRIPSI
STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN

Diajukan oleh :

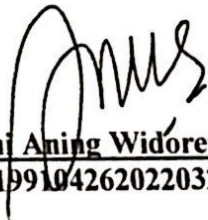


NI'MAH NUR AIDA FITRIYAH

19013010197/FEB/EA

Telah Diseminarkan dan Disetujui Untuk Menyusun Skripsi Oleh:

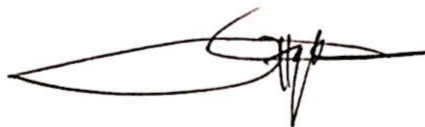
Pembimbing Utama



Astrini Aning Widoretno, SA.,M.Ak
NIP. 199104262022032009

Tanggal : 3 Mei 2023

Mengetahui,
Koordinator Program Studi



Dr. Tantina Harwati, SE, M. Aks
NIP. 1980 0201 2021 21 2009

LEMBAR PENGESAHAN
SKRIPSI
STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN

Diajukan oleh :

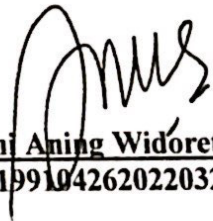


NI'MAH NUR AIDA FITRIYAH

19013010197/FEB/EA

Disetujui Untuk Mempublikasikan Penelitian Pada Jurnal Ilmiah Oleh:


Pembimbing Utama



Astrini Aning Widoretno, SA.,M.Ak
NIP. 199104262022032009

Tanggal : 3 Mei 2023

Mengetahui,
Koordinator Program Studi



Dr. Tantina Harwati, SE, M. Aks
NIP. 1980 0201 2021 21 2009

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Ni'mah Nur Aida Fitriyah
NPM : 19013010197
NIK : 3578036109000001
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 21 September 2000
Alamat (sesuai KTP) : Jalan Mejoyo I no.22
Judul Artikel : Event Study: Dampak Invasi Rusia-Ukraina Terhadap
Harga Saham dan Abnormal Return

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran informasi, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 26 Mei 2023

Yang menyatakan,



(Ni'mah Nur Aida Fitriyah)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan penelitian yang berjudul “STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN”.

Keberhasilan dalam penulisan ini tentu tidak lepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan ini, penulisan ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA selaku Kepala Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bekal ilmu bimbingan serta pengarahan dalam menyusun penelitian ini.

6. Bapak dan Ibu Dosen Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta dukungan kepada penulis
7. Teman-teman dekat dan Ade Ray Hidayat yang telah sabar membantu, mendukung dan memberi masukan penulis dalam menyusun skripsi ini.
8. Kepada kedua orang tua penulis, penulis menyampaikan terimakasih atas doa yang tulus, segala jerih payah, dan pengorbanannya dalam mendidik dan mendampingi penulis selama mengenyam dunia pendidikan hingga ke perguruan tinggi, serta sebagai motivator bagi penulis untuk melangkah meraih masa depan.
9. Serta terimakasih kepada seluruh pihak yang turut memberikan motivasi dan kontribusi kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan didalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran demi perbaikan di kemudian hari, dan harapan penulis dapat bermanfaat bagi khalayak umum, khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 23 Februari 2023

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
USULAN PENELITIAN	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori.....	22
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	22
2.2.2 Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficiency Market Hypothesis</i>)	23
2.2.3 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	26
2.2.4 Pasar Modal	27
2.2.5 Saham.....	29
2.2.6 Harga Saham.....	33
2.2.7 <i>Return</i> Saham.....	34
2.2.8 <i>Abnormal Return</i> Saham.....	37
2.2.9 Invasi Rusia Terhadap Ukraina.....	39
2.3 Kerangka Uji Beda	40

2.3.1	Perbedaan Harga Saham Perusahaan Industri Energi Akibat Dari Pengumuman Invasi Rusia Terhadap Ukraina.....	40
2.3.2	Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Industri Energi Akibat Dari Pengumuman Invasi Rusia Terhadap Ukraina.....	41
2.4	Hipotesis	42
BAB III	43
3.1	Jenis Dan Objek Penelitian	43
3.1.1	Jenis Penelitian	43
3.1.2	Objek Penelitian.....	44
3.2	Definisi Operasional Variabel	44
3.2.1	Harga Saham.....	44
3.2.2	<i>Abnormal Return</i>	45
3.3	Teknik Populasi Dan Sampel	46
3.3.1	Populasi.....	46
3.3.2	Sampel	46
3.4	Teknik Pengumpulan Data	48
3.4.1	Jenis Data.....	48
3.4.3	Sumber Data	48
3.5	Metode Analisis Data	49
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif (Rata-Rata Data).....	49
3.5.2	Pengujian Distribusi Data (Normalitas).....	49
3.5.3	Pengujian Hipotesis Statistik	50
3.5.4	<i>Paired Sample t-Test</i>	50
BAB IV	52
4.1	Deskripsi Subjek dan Objek Penelitian	52
4.1.1	Deskripsi Subjek Penelitian.....	52
4.1.2	Deskripsi Objek Penelitian	52
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	52
4.2.1	Harga Saham.....	52
4.2.2	<i>Abnormal Return</i>	53
4.3	Analisa Data	55
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3.2	Uji Normalitas Data	57
4.3.3	Uji Hipotesis Statistik	61
4.4	Pembahasan	62
4.4.1	Perbedaan Harga Saham Industri Energi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Invasi Rusia.....	62

4.4.2 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Industri Energi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Invasi Rusia.....	64
BAB V.....	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran.....	67
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	68
5.4 Implikasi Penelitian.....	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Diagram Negara Penghasil Minyak Bumi Terbesar di Dunia Tahun 2021	4
Gambar 2. Harga Minyak Brent dan WTI.....	5
Gambar 3. Indeks Harga Saham Industri Energi (Januari – Mei 2022).....	6
Gambar 4. Bagan Kerangka Uji Beda	42
Gambar 5. Harga Saham Industri Energi Sebelum dan Sesudah Invasi Rusia	53
Gambar 6. <i>Average Abnormal Return</i> Industri Energi Sebelum dan Sesudah Invasi Rusia.....	54
Gambar 7. <i>Normal Q-Q Plot</i> Harga Saham Sebelum Invasi	58
Gambar 8. <i>Normal Q-Q Plot</i> Harga Saham Sesudah Invasi.....	58
Gambar 9. <i>Normal Q-Q Plot Abnormal Return</i> Sebelum Invasi.....	60
Gambar 10. <i>Normal Q-Q Plot Abnormal Return</i> Sesudah Invasi.....	60

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kriteria Sampel	47
Tabel 2. Analisis Statistik Deskriptif Harga Saham	55
Tabel 3. Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>.....	56
Tabel 4. Uji Normalitas Harga Saham.....	57
Tabel 5. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	59
Tabel 6. <i>Paired Sample t-Test</i> Harga Saham.....	61
Tabel 7. <i>Paired Sample t-Test Abnormal Return</i>	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Penelitian Terdahulu	74
Lampiran 2. Daftar Populasi	75
Lampiran 3. <i>One-Sample Test</i> Harga Saham	77
Lampiran 4. <i>One Sample Test Abnormal Return</i>	79
Lampiran 5. Uji Normalitas Harga Saham	80
Lampiran 6. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	81
Lampiran 7. Uji <i>Paired Sample t-Test</i> Harga Saham	81
Lampiran 8. Uji <i>Paired Sample t-Test Abnormal Return</i>	82

**STUDI PERISTIWA PENGUMUMAN INVASI RUSIA-UKRAINA
TERHADAP HARGA SAHAM DAN ABNORMAL RETURN**

OLEH :

Ni'mah Nur Aida Fitriyah

DOSEN PEMBIMBING :

Astrini Aning Widoretno, SA., M.Aks

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris dampak dari pengumuman invasi yang dilakukan oleh Rusia kepada Ukraina terhadap perubahan harga saham dan *abnormal return* saham perusahaan industri sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis penelitian studi peristiwa dengan periode pengamatan 30 hari sebelum pengumuman dan 30 sesudah pengumuman invasi Rusia. Teknik pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling sehingga terdapat 66 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang dapat diunduh dari *website yahoo finance* dan Bursa Efek Indonesia. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji *Paired Sample t-Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman invasi Rusia-Ukraina. Sedangkan *abnormal return* tidak ditemukan perbedaan signifikan sebelum dan sesudah pengumuman invasi Rusia-Ukraina. Hal ini membuktikan bahwa respon pasar modal Indonesia khususnya sektor energi terhadap adanya pengumuman invasi tidak begitu besar atau informasinya tidak

terlalu kuat, sehingga investor tidak begitu bereaksi dengan adanya pengumuman tersebut.

Kata Kunci: Invasi Rusia-Ukraina, Harga Saham, *Abnormal Return*, Studi Peristiwa.