

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
SEBELUM DAN SESUDAH PERNYATAAN PERS TERKAIT
PELONGGARAN PENGGUNAAN MASKER**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

Excelino Seisa Muhammad
17013010196/FE/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2023**

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
SEBELUM DAN SESUDAH PERNYATAAN PERS TERKAIT
PELONGGARAN PENGGUNAAN MASKER**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

**Excelino Seisa Muhammad
17013010196/FE/EA**

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2023**

SKRIPSI

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY
SEBELUM DAN SESUDAH PERNYATAAN PERS TERKAIT
PELONGGARAN PENGGUNAAN MASKER**

Disusun Oleh:

EXCELINO SEISA MUHAMMAD

17013010196/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: 6 April 2023

Pembimbing:
Pembimbing Utama



Dra. Ec. Erna Sulistyowati, MM., CIBA, CBV
NIP. 1967 0204 1992 03 2001

Tim Penguji:
Ketua



Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, MM., Ak. CMA
NIP. 1966 1017 1993 03 2001

Anggota:



Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CFrA, CBV, CMA
NIP. 1964 0319 1992 03 2001

Mengetahui

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



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CFP
NIP. 1963 0420 1991 03 2001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : EXCELINO SEISA MUHAMMAD
NPM : 17013010196
NIK : 3573011308980005
Tempat/Tanggal Lahi : Malang, 13 agustus 1998
Alamat : Jalan Sedap Malam K-7, Wisma Tropodo, Tropodo
Wetan, Waru, Sidoarjo, Jawa Timur
Judul Artikel : Analisis *Abnormal Return, Trading Volume Activity*
Sebelum dan Sesudah Pernyataan Pers Terkait
Pelonggaran Penggunaan Masker

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 tidak publish maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 30 Mei 2023

Yang menyatakan,



222AKX427302391

Excelino Seisa Muhammad

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Penulis panjatkan puja dan puji syukur atas kehadiratnya-Nya, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH PERNYATAAN PERS TERKAIT PELONGGARAN PENGGUNAAN MASKER.**

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan Proposal Penelitian, diantaranya:

1. Allah SWT atas perlindungan, kemudahan, dan kelancaran yang diberikan selama proses penyelesaian laporan ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CFP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CFA, CBV, CMA, selaku ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku ketua Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

6. Ibu Dr. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, MM., CIBA, CBV, selaku dosen pembimbing yang sangat membantu dalam memberikan pengarahannya dan bimbingan dalam penyusunan Proposal Penelitian.
7. Keluarga dan teman-teman yang memberikan do'a, petunjuk, semangat, dan motivasi.

Penulis menyadari bahwa penulisan Proposal Penelitian ini masih membutuhkan banyak perbaikan dan koreksi untuk disempurnakan. Oleh karena itu saran dan kritikan yang bersifat membangun sangat diharapkan guna menyempurnakan Proposal Penelitian ini.

Semoga Proposal Penelitian ini dapat memberikan informasi bagi masyarakat dan bermanfaat untuk pengembangan wawasan dan peningkatan ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Surabaya, 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Kontribusi Praktis.....	11
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	12
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori.....	17
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	17
2.2.2 Konsep Efisiensi Pasar	19
2.2.3 Konsep <i>Efficient Market Hypothesis (EMH)</i>	20
2.2.4 <i>Event study</i>	23
2.2.5 Saham.....	26
2.2.5 Harga Saham.....	27
2.2.6 <i>Abnormal return</i>	28
2.2.7 Volume Perdagangan Saham (<i>Trading volume activity</i>)	31
2.3 Kerangka Pikiran	33
2.3.1 Pengaruh pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker terhadap <i>abnormal return</i>	33
2.3.2 Pengaruh pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker terhadap <i>trading volume activity</i>	35
2.4 Hipotesis	38
BAB III.....	39
METODE PENELITIAN	39
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	39
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	40

3.2.1 Pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker	41
3.2.2 <i>Abnormal return</i>	41
3.2.3 <i>Trading volume activity (TVA)</i>	43
3.3 Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	48
3.5.1 Analisis statistik deskriptif.....	48
3.5.2 Uji normalitas	49
3.5.3 Uji Hipotesis	49
BAB IV	53
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	53
4.2 Deskripsi Variabel	53
4.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	54
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	58
4.4.1 Pengujian normalitas data.....	58
4.4.2 Pengujian Hipotesis.....	60
4.5 Pembahasan Hasil Pengujian.....	64
4.5.1 Pengaruh Pernyataan Pers Terkait Pelonggaran Penggunaan Masker terhadap <i>Abnormal Return</i>	65
4.5.2 Pengaruh Pernyataan Pers Terkait Pelonggaran Penggunaan Masker terhadap <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	66
BAB V	69
PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Saran	69
5.3 Keterbatasan dan Implikasi	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

2.1 Matriks Ikhtisar Hasil Penelitian Terdahulu.....	13
3.1 Daftar Nama Perusahaan Indeks LQ-45	45
4.1 Hasil <i>Descriptive Statistics Abnormal Return</i>	55
4.2 Hasil <i>Descriptive Statistics Trading Volume Activity</i>	56
4.3 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i>	58
4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i>	59
4.5 <i>Wilcoxon Sign Rank Test Abnormal Return</i> Hipotesis 1	61
4.6 <i>Test Statistics^a Abnormal Return</i> Hipotesis 1	61
4.7 <i>Wilcoxon Sign Rank Test Trading Volume Activity</i> Hipotesis 2.....	63
4.8 <i>Test Statistics^a Trading Volume Activity</i> Hipotesis 2	63

DAFTAR GAMBAR

1.1 Grafik Perubahan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Event Study</i> Pada Perusahaan Indeks LQ-45	5
1.2 Grafik Perubahan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Event Study</i> Pada Perusahaan Indeks LQ-45	7
2.1 Bentuk Efisiensi Pasar	21
2.2 Kerangka Pemikiran.....	38
3.1 Periode Pengamatan	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan Indeks LQ-45
Lampiran 2	Tabulasi Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Pernyataan Pers Terkait Pelonggaran Penggunaan Masker
Lampiran 3	Tabulasi Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Pernyataan Pers Terkait Pelonggaran Penggunaan Masker
Lampiran 4	Data Perhitungan Analisis Statistik Deskriptif (Output SPSS versi 25)
Lampiran 5	Data Uji Normalitas (Output SPSS versi 25)
Lampiran 6	Data Uji Hipotesis (Output SPSS versi 25)

ABSTRAK

ANALISIS *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PERNYATAAN PERS TERKAIT PELONGGARAN PENGGUNAAN MASKER

Excelino Seisa Muhammad
17013010196

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan metode komparatif. Objek pada penelitian ini adalah *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* yang datanya diambil dari ringkasan harga saham dan ringkasan IHSG perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di BEI, dengan Teknik pengambilan sampel menggunakan metode sensus. Data tersebut dianalisis menggunakan uji *Wilcoxon Rank Test* dengan alat bantu berupa aplikasi *Statistical Product and Service Solution* (SPSS) versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker. Dan tidak terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker.

Kata Kunci: Pernyataan Pers; *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*