

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SEBELUM DAN SESAAT PANDEMI COVID 19
(studi pada kelompok saham indeks Lq 45 yang terdaftar di BEI Periode 2018 – 2020)**

Oleh:

Nama : Ricco Ardiansyah

NIM :172010300145

Dosen Pembimbing : Bpk. Nurasik

Progam Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Juli 2023

Pendahuluan

Latar Belakang

Pasar modal merupakan tempat dilakukannya perdagangan saham ataupun obligasi. Dimana investor dapat menanamkan saham / membeli saham suatu perusahaan yang telah dinilai kualitas manajemennya. Dan investor berharap bisa mendapatkan return sesuai dengan ekspektasinya.

Pasar modal berperan penting dalam perubahan tingkat ekonomi negara.

Sejak kemunculan pandemic covid 19 dan seiring berjalannya waktu banyak informasi yang mengatakan bahwa covid 19 mengakibatkan bursa efek asia dan bursa efek Indonesia bereaksi.

Berdasarkan adanya peristiwa yang muncul tersebut peneliti bermaksud melakukan penelitian untuk mengetahui apakah adanya peristiwa pandemic covid 19 berefek pada aktivitas volume perdagangan dan juga abnormal return pada indeks saham lq 45 di BEI

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah terdapat perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesaat peristiwa pandemi covid 19 terhadap kelompok saham indeks LQ 45?
2. Apakah terdapat perbedaan pada *trading volume activity* sebelum dan sesaat peristiwa pandemi covid 19 terhadap kelompok saham indeks LQ 45?

Metodologi Penelitian

**JENIS PENELITIAN :
PENELITIAN KUANTITATIF**

**POPULASI DAN SAMPEL :
POPULASI : PERUSAHAAN YANG
MASUK PERHITUNGAN INDEKS LQ 45
SELAMA PERIODE 2018 – 2020
SAMPEL : 34 PERUSAHAAN X 3
TAHUN PENELITIAN = 102 SAMPEL**

**IDENTIFIKASI VARIABEL :
1.ABNORMAL RETURN
2.TRADING VOLUME**

**JENIS DATA :
DATA SEKUNDER
BERUPA DATA HARGA SAHAM,
INDEKS HARGA SAHAM, DATA
VOLUME PERDAGANGAN, DAN
TOTAL SAHAM YANG BEREDAR**

Metodologi Penelitian

TEKNIK PENGUMPULAN DATA :

1. TEKNIK DOKUMENTASI
2. STUDI PUSTAKA
3. PENCARIAN INTERNET

TEKNIK ANALISIS DATA:

1. UJI NORMALITAS
2. UJI BEDA PAIRED SAMPLE T TEST

Hasil Penelitian

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.174	34	.011	.942	34	.069
TMIN4	.154	34	.040	.938	34	.054
TMIN3	.109	34	.200*	.966	34	.362
TMIN2	.122	34	.200*	.975	34	.597
TMIN1	.123	34	.200*	.961	34	.263
TNOL	.143	34	.074	.948	34	.110
TPLUS1	.103	34	.200*	.954	34	.167
TPLUS2	.056	34	.200*	.985	34	.911
TPLUS3	.120	34	.200*	.976	34	.654
TPLUS4	.080	34	.200*	.971	34	.503
TPLUS5	.136	34	.113	.947	34	.103

Abnormal Return 2018

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.141	34	.085	.958	34	.210
TMIN4	.146	34	.065	.961	34	.252
TMIN3	.139	34	.092	.937	34	.050
TMIN2	.097	34	.200*	.976	34	.639
TMIN1	.124	34	.200*	.950	34	.120
TNOL	.145	34	.066	.940	34	.063
TPLUS1	.085	34	.200*	.976	34	.646
TPLUS2	.059	34	.200*	.991	34	.991
TPLUS3	.151	34	.081	.941	34	.066
TPLUS4	.090	34	.200*	.969	34	.434
TPLUS5	.154	34	.041	.915	34	.054

Abnormal Return 2019

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.130	34	.154	.973	34	.551
TMIN4	.137	34	.105	.972	34	.521
TMIN3	.127	34	.183	.947	34	.102
TMIN2	.114	34	.200*	.950	34	.121
TMIN1	.147	34	.060	.973	34	.538
TNOL	.115	34	.200*	.971	34	.493
TPLUS1	.136	34	.111	.938	34	.056
TPLUS2	.126	34	.186	.961	34	.263
TPLUS3	.077	34	.200*	.981	34	.799
TPLUS4	.124	34	.200*	.948	34	.106
TPLUS5	.094	34	.200*	.974	34	.568

Abnormal Return 2020

Pada tabel hasil uji normalitas memakai metode Shapiro Wilk menunjukkan bahwa nilai Asym. Sig (2-tailed) berjumlah $> 0,05$ maka bisa diambil kesimpulan bahwa data pada penelitian tersebut berdistribusi normal.

Hasil Penelitian

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.133	34	.131	.946	34	.096
TMIN4	.142	34	.081	.940	34	.060
TMIN3	.108	34	.200*	.939	34	.058
TMIN2	.122	34	.200*	.942	34	.073
TMIN1	.099	34	.200*	.946	34	.094
TNOL	.119	34	.200*	.939	34	.056
TPLUS1	.129	34	.164	.948	34	.108
TPLUS2	.148	34	.058	.940	34	.063
TPLUS3	.166	34	.019	.943	34	.078
TPLUS4	.117	34	.200*	.937	34	.051
TPLUS5	.117	34	.200*	.942	34	.071

Trading Volume 2018

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.133	34	.131	.946	34	.096
TMIN4	.142	34	.081	.940	34	.060
TMIN3	.108	34	.200*	.939	34	.058
TMIN2	.122	34	.200*	.942	34	.073
TMIN1	.099	34	.200*	.946	34	.094
TNOL	.119	34	.200*	.939	34	.056
TPLUS1	.129	34	.164	.948	34	.108
TPLUS2	.148	34	.058	.940	34	.063
TPLUS3	.166	34	.019	.943	34	.078
TPLUS4	.117	34	.200*	.937	34	.051
TPLUS5	.117	34	.200*	.942	34	.071

Trading Volume 2019

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
TMIN5	.103	34	.200*	.942	34	.071
TMIN4	.106	34	.200*	.940	34	.061
TMIN3	.112	34	.200*	.945	34	.089
TMIN2	.132	34	.143	.940	34	.063
TMIN1	.121	34	.200*	.943	34	.078
TNOL	.115	34	.200*	.940	34	.060
TPLUS1	.158	34	.031	.937	34	.051
TPLUS2	.129	34	.163	.941	34	.066
TPLUS3	.114	34	.200*	.944	34	.079
TPLUS4	.126	34	.192	.944	34	.080
TPLUS5	.148	34	.057	.942	34	.073

Trading Volume 2020

Pada tabel hasil uji normalitas memakai metode Shapiro Wilk menunjukkan bahwa nilai Asym. Sig (2-tailed) berjumlah $> 0,05$ maka bisa diambil kesimpulan bahwa data pada penelitian tersebut berdistribusi normal.

Hasil Penelitian

Hasil Uji Paired Sample T-test Abnormal Return 2020

Paired Samples Test

		Paired Differences		95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower				Upper
Pair 1	TMIN1 - TPLUS1	.001475653	.021621978	.003708139	-.006068612	.009019918	.398	33	.693
Pair 2	TMIN2 - TPLUS2	-.001289736	.019069055	.003270316	-.007943244	.005363771	-.394	33	.696
Pair 3	TMIN3 - TPLUS3	-.011771001	.026888633	.004611363	-.021152888	-.002389113	-2.553	33	.016
Pair 4	TMIN4 - TPLUS4	-.005965301	.017185070	.002947215	-.011961455	.000030853	-2.024	33	.051
Pair 5	TMIN5 - TPLUS5	.006966663	.021382405	.003667052	-.000494011	.014427337	1.900	33	.066

Periode	Signifikansi	T Hitung, T Tabel
TVA t-1 – TVA t+1	0,004 < 0,05	3,128 > 2,036
TVA t-2 – TVA t+2	0,028 < 0,05	2,306 > 2,036
TVA t-3 – TVA t+3	0,005 < 0,05	2,995 > 2,036
TVA t-4 – TVA t+4	0,531 > 0,05	633 < 2,036
TVA t-5 – TVA t+5	0,052 > 0,05	2,020 < 2,036

Hasil pengujian abnormal return pada t-3 dan t+3 memiliki nilai rata-rata yang paling rendah yaitu -0.011771 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,016. Sesuai dengan prasyarat yang telah ditetapkan, hal ini berarti ($0,016 < 0,05$). Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pada abnormal return sesaat peristiwa pandemic Covid 19

Hasil Penelitian

Hasil Uji Paired Sample T-test Trading Volume 2020

Paired Samples Test

		Paired Differences							
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
					Lower	Upper			
Pair 1	TMIN1 - TPLUS1	-.000556483	.001037187	.000177876	-.000918375	-.000194592	-3.128	33	.004
Pair 2	TMIN2 - TPLUS2	-.000557521	.001409925	.000241800	-.001049468	-.000065575	-2.306	33	.028
Pair 3	TMIN3 - TPLUS3	-.000776893	.001512719	.000259429	-.001304705	-.000249080	-2.995	33	.005
Pair 4	TMIN4 - TPLUS4	.000142121	.001308496	.000224405	-.000314435	.000598676	.633	33	.531
Pair 5	TMIN5 - TPLUS5	.000564543	.001629217	.000279408	-.000003918	.001133003	2.020	33	.052

Periode	Signifikansi	T Hitung, T Tabel
AR t-1 – AR t+1	0,693 > 0,05	0,398 < 2,036
AR t-2 – AR t+2	0,696 > 0,05	0,394 < 2,036
AR t-3 – AR t+3	0,016 < 0,05	2,553 > 2,036
AR t-4 – AR t+4	0,051 > 0,05	2,024 < 2,036
AR t-5 – AR t+5	0,066 > 0,05	1,900 < 2,036

Hasil pengujian abnormal return pada t-3 dan t+3 memiliki nilai rata-rata yang paling rendah yaitu -0.0776893 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,028. Sesuai dengan prasyarat yang telah ditetapkan, hal ini berarti ($0,028 < 0,05$). Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pada Trading Volume Activity sesaat peristiwa pandemic Covid 19

