

**DAMPAK COVID-19 DAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM TERHADAP
ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN PENERBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

AKUNTANSI



OLEH :

JUMIATI TAMO INNA

2018110140

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGGADDEWI

MALANG

2022

RINGKASAN

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memastikan bagaimana volume transaksi dan COVID-19 mempengaruhi pengembalian yang menyimpang. Sekelompok maskapai penerbangan yang akan listing di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020 menjadi subjek penelitian ini. Tiga puluh maskapai penerbangan membentuk populasi penelitian. Dan 30 bisnis menjadi sampel. Menggunakan data kuantitatif adalah penelitian ini. Pendekatan analisis data deskriptif kuantitatif digunakan sebagai metode analisis data dalam penelitian ini. Kuesioner dalam bentuk skala Likert digunakan sebagai metode pengumpulan data. Regresi linier berganda adalah metode analisis data yang digunakan, dan mempertimbangkan kondisi uji asumsi tradisional, yaitu normalitas, uji heteroskedastisitas dan uji Multikolinearitas. Uji statistik parsial (uji t) dan uji statistik simultan digunakan dalam uji hipotesis (uji f). Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Dampak Covid-19, Volume Transaksi Saham, memiliki pengaruh positif yang kuat terhadap imbal hasil anomali. Hal ini ditunjukkan dengan uji parsial (uji t). Variabel bebas (Dampak Covid-19 dan Volume Transaksi Saham), menurut hasil uji simultan (uji f), secara simultan berpengaruh terhadap anomali return dengan nilai R square sebesar 0,798.

Kata kunci : Dampak Covid-19, Volume Transaksi Saham, Abnormal Return.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Di penghujung tahun 2019, kasus Covid-19 pertama kali muncul di Wuhan, China. Virus pandemi ini menyebar begitu cepat dari orang ke orang dan dari satu negara ke negara lain sehingga mempengaruhi seluruh planet. Data 17 November 2019, atau lebih dari sebulan setelah dimulainya catatan dokter di Wuhan (sumber: covid.kemkes., 10 Oktober 2020, 20,05), menunjukkan semakin banyak kasus positif yang disebabkan oleh orang Indonesia. covid-19 (Suhendri, dkk, 2021). Keuntungan untuk bisnis menderita sebagai hasilnya. Akibatnya, situasi ini mengakibatkan rendahnya kepercayaan investor terhadap perusahaan..

Pandemi COVID-19 berdampak pada sejumlah sektor usaha, salah satunya adalah kelompok perusahaan. Akibat dari situasi ini, kepercayaan investor terhadap perusahaan menjadi rendah, yang membuat investor ragu untuk berinvestasi dalam bisnis, khususnya di saham. Karena harga saham yang jatuh bahkan lebih rendah dari harga wajar atau PBV, beberapa investor memutuskan untuk menjual sahamnya (Price to book value). Karena itu, status perusahaan tidak menguntungkan. (Suhendri, et.al, 2021).

Komitmen terhadap jumlah uang saat ini dengan harapan menghasilkan imbalan di masa depan adalah apa yang dimaksud dengan investasi (Tandelilin 2013). Ada dua jenis investasi: investasi aktual, yang terdiri dari hal-hal nyata, dan kontrak tertulis. Investasi keuangan, yang dapat ditempatkan dalam bisnis, adalah jenis investasi yang paling umum. Investor menginginkan pengetahuan pasar untuk membuat keputusan investasi. Pasar merespons dengan cepat dan tepat untuk sampai pada harga keseimbangan baru yang sepenuhnya mewakili fakta yang ada, di mana keadaan organisasi ini efisien. Informasi yang

merupakan kajian atas suatu peristiwa atau yang disebut sebagai studi yang diistilahkan dengan peristiwa digunakan untuk mengevaluasi seberapa efisien suatu perusahaan. (Jogianto 2013:548).

memeriksa keakuratan informasi untuk menilai bagaimana pengumuman akan diterima. Return, yang merepresentasikan nilai perubahan harga dengan menggunakan anomali return, dapat digunakan untuk mengukur respon ini (Jogianto 2013:586). Namun, investor juga mengevaluasi tingkat likuiditas saham. Pemecahan saham dapat digunakan oleh manajer likuiditas saham untuk memberi tahu perusahaan bahwa mereka memiliki harapan yang tinggi untuk masa depan, Investor tertarik pada saham yang memiliki reputasi kuat untuk segala sesuatu yang terjadi dengan pengembalian anomali yang menguntungkan seputar pengumuman pemecahan saham. Menurut prinsip rentang perdagangan, harga yang terlalu tinggi membuat saham kurang aktif. Pemecahan saham meningkatkan likuiditas, memungkinkan semakin banyak investor untuk bertransaksi.

Maka dari itu peneliti tertarik mengambil judul **“DAMPAK COVID-19 DAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM TERHADAP ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN PENERBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA “**

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah dampak covid-19 berpengaruh terhadap abnormal return pada perusahaan Penerbangan ?
2. Apakah volume transaksi saham berpengaruh terhadap abnormal return pada perusahaan Penerbangan ?

3. Apakah dampak covid-19 dan volume transaksi saham secara bersama-sama berpengaruh terhadap abnormal return pada perusahaan Penerbangan ?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji pengaruh dampak covid-19 terhadap abnormal return pada Perusahaan Penerbangan .
2. Untuk menguji volume transaksi saham terhadap abnormal return pada Perusahaan Penerbangan.
3. Untuk menguji dampak covid-19 dan volume transaksi saham secara bersama-sama terhadap abnormal return pada Perusahaan Penerbangan .

1.4 Manfaat Penelitian

a. Manfaat teoritis

Temuan penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi penelitian bagi perguruan tinggi, khususnya terkait dampak COVID-19 terhadap volume transaksi saham dan anomali return..

b. manfaat praktis

1. Bagi Peneliti

dapat membawa keahlian dan wawasan untuk membantu membangun keterampilan, menemukan masalah, dan menyumbangkan ide untuk bisnis. Dengan menghadapi situasi lapangan yang sebenarnya, peneliti dapat menggunakan pengetahuan mereka untuk segera digunakan dan meningkatkan keterampilan metodologi penelitian ilmiah mereka..

2. Bagi Universitas

peneliti ini diharapkan dapat menggunakan untuk menambah referensi sebagai bahan penelitian lanjutan yang lebih mendalam pada masa yang akan datang

3. Bagi Perusahaan

Pengaruh COVID-19 terhadap volume transaksi saham dan anomali return dapat dipelajari dari penelitian ini. Untuk memahami dengan benar transaksi saham dan pengembalian tidak teratur, teori harus dipraktikkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Awadhi, A. M., K. Alsaifi, A. Al – Awadhi dan S. Alhammadi. 2020. Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19 virus on stock market returns. *Journal of Behavioral and Experimental Finance* 27: 100326. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100326>.
- Budiarso, N. S., A. W. Hasyim, R. Soleman, I. Z. Zam, dan W. Pontoh. Investor Behavior Under The Covid-19 Pandemic: The Case Of Indonesia. *Innovations* 17(3):308-318.
- Priana, I. W. K., & Muliarta, K. (2017). Pengaruh Perdagangan Saham, Leverage, dan Dividend Payout Ratio pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 21 (1), 1-19.
- Nurmasari, I. (2020). Dampak COVID-19 Terhadap Perubahan Harga Dan Volume Transaksi (Studi Kasus Pada PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk.). *Jurnal Saham, Ekonomi, Keuangan, Dan Investasi*, 3(3), 230-236.
- Rifai, M.H., Junaidin, & Sari, A. F. K. (2020). Pengaruh Peristiwa Pandemi COVID-19 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *E-JRA*, 9(6), 41-53.
- Saputro (2020), Analisis Harga Saham Syariah Dan Volume Perdaganganannya Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid 19. *Economic Dan Education Journal*, Volume 2, No. 2.
- Arista, D. dan A. Astohar. 2012. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan (JIMAT)* 3(1).
- Wenno, Meiske. (2020). "Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Saham Dan Volume Transaksi (Studi Kasus Pada PT. Bank Mandiri, Tbk.)" *Jurnal Sosoq*. Volume 8 Nomor 2 Agustus 2020.
- Rahmani, Nadiyah Annisa. (2020). "Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Emiten LQ45 yang listing di BEI)" *Kajian Akuntansi*. Vol 21 No.2 september 2020.
- Natalia, Irene. (2019) "Return Dan Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Pemecahan Saham" *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*. Vol.4 no.1, 2020. halaman 23-37.
- Saputro (2020), Analisis Harga Saham Syariah Dan Volume Perdaganganannya Sebelum Dan Sesudah Covid-19. *Economic Dan Education Journal*, Volume 2, No. 2,
- Kusnandar, D., & Bintari, V. (2020). Perbandingan Abnormal Return Saham Sebelum Dan Sesudah Perubahan Waktu Perdagangan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*, 2(2), 195-202