

**ANALISIS *CONTAGION EFFECT* PANDEMI COVID – 19 TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**



Febri Prasetyo

17.1042.1072

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

2020-2021

**ANALISIS *CONTAGION EFFECT* PANDEMI COVID – 19 TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**



Febri Prasetyo

17.1042.1072

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2020-2021**

PERNYATAAN PENULIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Febri Prasetyo

NIM : 17.1042.1072

Prodi : Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : *ANALISIS CONTAGION EFFECT* PANDEMI COVID – 19 TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA ; adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata dikemudian hari ada pihak – pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Banyuwangi, 25 Februari 2021

Yang menyatakan,

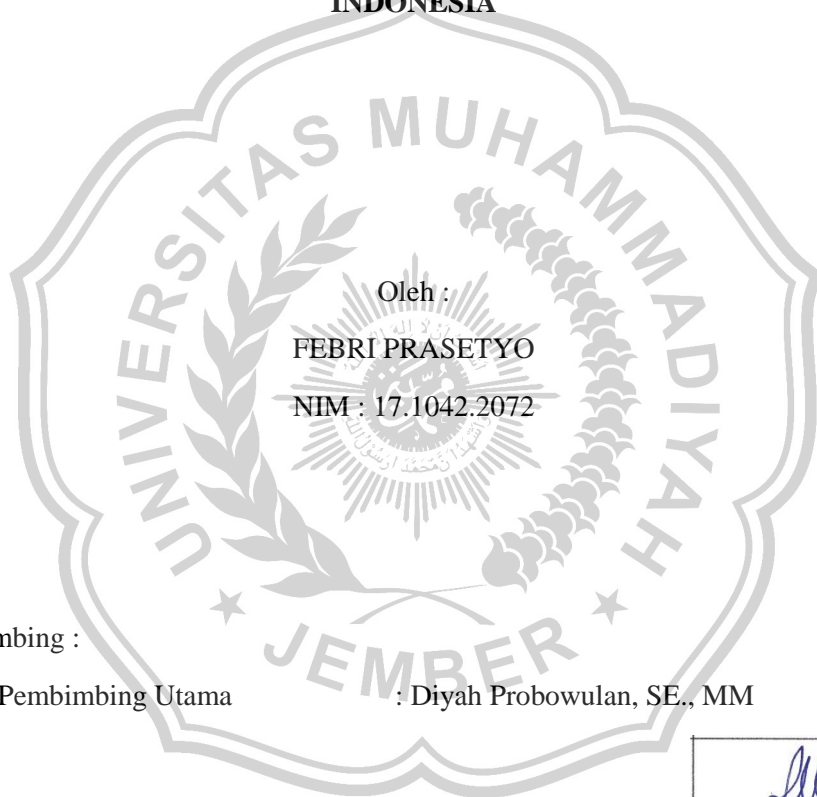


Febri Prasetyo

NIM. 17.1042.1072

SKRIPSI

**ANALISIS *CONTAGION EFFECT* PANDEMI COVID-19 TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANFAKTUR SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG *LISTED* DI BUARSA EFEK
INDONESIA**



Oleh :
FEBRI PRASETYO
NIM : 17.1042.2072

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Diyah Probowulan, SE., MM

Dosen Pembimbing Pendamping : Astrid Maharani, SE., M. Kun. CSRA.
CSRS. CSP

PENGESAHAN

Skripsi berjudul ; Analisis *Contagion Effect* Pandemi Covid – 19 Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Jumat
Tanggal : 26 Maret 2021
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,



Dr. Arik Susbiyani, SE., M. Si

NPK : 01.09.298

Anggota 1,



Diyah Probowulan, SE. MM

NPK : 05 03 524

Anggota 2,



Astrid Maharani, SE. M. Akun.
CSRA. CSRS. CSP

NPK : 1989112011703803

Mengesahkan :



Dekan,



Maheni Ika Sari, SE., MM

NPK : 8906242

Ketua Program Studi,



Rendy Mirwan A, SE., M.SA

NPK : 1991090611612823

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala nikmat kesehatan, pemahaman, dan kasihNya sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan jadwal yang telah direncanakan. Dalam kesempatan ini kami ucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini diantaranya :

Kedua orangtuaku, khususnya bunda saya Alm. Bunda Rindi Asih, Budhe dan Pakde saya Ibu Endang Riningsih dan Bapak Hariyanto yang telah mendukung, mendoakan, dan memberikan saya banyak motivasi dalam segala hal serta telah memberikan kasih sayang yang teramat besar yang tidak mungkin bisa saya balas dengan apapun.

Kakak saya, Winda Kristiana dan Hendyana Retno Palupi yang telah banyak memberikan motivasi dan semangat serta telah memberikan kasih sayang dan sudah menjaga adikmu ini.

Bapak/Ibu guru/dosen dan seluruh pengajar yang telah memberikan semua ilmunya kepada saya. Khususnya Bu Diyah, Bu Astrid, Bu Retno, dan Pak Rendy yang telah banyak memberikan motivasi, ilmu, dan semangat yang luar biasa kepada saya.

Sahabat saya, Ery Thrina, Atika, Enchud, Murni, Heni, Ayuk, dan Istiqomah. Terimakasih sudah menjadi teman terbaik dalam suka maupun duka, sudah mau berjuang bareng, dan sudah mau saling memberikan semangat satu dengan yang lain. Teman – teman seangkatan dan seperjuangan saya Akuntansi angkatan 2017 kalian tetap semangat untuk masa depan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, karunia, taufik dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian ini tentang Analisis *Contagion Effect* Pandemi Covid – 19 Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia ini dengan baik dan tepat pada waktunya.

Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada baginda Nabi Muhammad SAW, yang telah menjadi seorang teladan bagi kita dan membimbing kita dari kegelapan menuju jalan kebaikan, yaitu Agama Islam.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada ;

1. Bapak Dr. Hanafi., M.Pd selaku rector Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Ibu Maheni Ika Sari, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Bapak Rendy Mirwan Aspirandi, SE., M.SA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Ibu Diah Probowulan, SE. MM dan Ibu Astrid Maharani, SE. M. Akun. CSRA. CSRS. CSP selaku dosen pembimbing skripsi 1 dan 2 yang telah sabar membimbing, membantu, dan memberikan saran yang membangun kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah banyak memberikan ilmu, nasehat, dan berbagai pengalaman serta selalu mengingatkan untuk selalu bertaqwa kepada Allah SWT.
6. Seluruh keluarga dan saudara yang telah memberi dukungan kepada saya.
7. Seluruh teman – teman fakultas ekonomi angkatan 2017 dan seluruh pihak yang telah memberikan semangat, dukungan, dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan tugas skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa tidak menutup kemungkinan skripsi ini masih mempunyai kekurangan baik pada sisi pembahasan materi maupun penyajian ejaan. Oleh sebab itu, penulis berharap adanya kritik, saran dan usulan dari berbagai pihak demi perbaikan penyusunan skripsi yang telah penulis buat di masa yang akan datang, mengingat tidak ada sesuatu yang sempurna tanpa saran yang membangun.

Skripsi ini sudah penulis susun dengan semaksimal mungkin, namun penulis menyadari bahwa tidak menutup kemungkinan dalam skripsi ini masih ada kekurangan. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat dipahami dan bisa bermanfaat bagi siapa pun yang membacanya.

Banyuwangi, 28 Februari 2021

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN PENULIS	iii
PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
PENGESAHAN SKRIPSI	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Teori.....	9
2.1.1 <i>Contagion Effect Theory</i>	9
2.1.2 Pasar Modal	13
2.1.3 Harga Saham	16
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Konseptual	22
2.4 Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Sumber Data.....	24
3.2 Jenis Data	24
3.2.1 Periode Data	25
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	25
3.3.1 Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>)	25
3.3.2 Perhitungan <i>Actual Return</i>	25
3.3.3 Perhitungan <i>Expected Return</i>	26
3.3.4 Perhitungan <i>Average Abnormal Return (AAR)</i>	26
3.4 Populasi dan Sampel	26
3.4.1 Populasi	26
3.4.2 Sampel	27
3.5 Metode Pengumpulan Data	28
3.6 Metode Analisis Data.....	29

3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	29
3.6.2 Analisis Asosiatif (Vertifikatif)	30
3.6.2.1 Uji Asumsi Klasik	30
3.6.2.2 Uji Beda (<i>Paired Sample t – Test</i>)	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	32
4.1 Deskripsi Data.....	32
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	32
4.1.1.1 Sejarah Singkat Pasar Modal.....	32
4.1.1.2 Profil Objek Penelitian.....	34
4.2 Hasil Analisis Data.....	37
4.2.1 Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	37
4.3 Hasil Uji Prasyarat Analisis	39
4.3.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	39
4.3.1.1 Uji Normalitas	40
4.3.1.2 Hasil Uji Hipotesis	41
4.4 Pembahasan.....	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	43
5.1 Kesimpulan	43
5.2 Saran.....	43
5.2.1 Bagi Akademisi	43
5.2.2 Bagi Investor	43
5.2.3 Bagi Pemerintah	43
5.2.4 Bagi Pembaca.....	43
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN – LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar 13 Emiten Sub – sektor Otomotif dan Komponen.....	5
Tabel 2.1 Tabel Ringkasan Riset Terdahulu	20
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang <i>Listed</i> di Bursa Efek Indonesia.....	27
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	28
Tabel 4.1 Objek Penelitian	34
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Rata – rata <i>Abnormal Return</i> Sekitar Peristiwa	38
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif Data Rata – rata <i>Abnormal Return</i>	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data	41
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Sample T – Test</i>	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Industri Jasa Terpuruk.....	3
Gambar 1.2 Grafik Aktivitas Manufaktur	4
Gambar 1.3 Indeks Produksi Manufaktur Mengalami Penurunan Sejak Tahun 2019	5
Gambar 1.4 Saham – saham Industri Otomotif yang Mengalami Penurunan pada Sektor Manufaktur	6
Gambar 2.1 Grafik Jumlah Pengangguran Meningkat.....	11
Gambar 2.2 Grafik Penurunan Aktivitas Layanan di Negara – negara Besar	11
Gambar 2.3 Grafik Penurunan Permintaan Barang.....	12
Gambar 2.4 Grafik Tahun Buruk Lainnya Untuk Perdagangan.....	12
Gambar 2.5 Grafik Ekonomi Global Akan Menyusut Pada Tahun 2020.....	13
Gambar 4.1 Grafik Pergerakan Rata – rata <i>Abnormal Return</i>	39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham Sebelum Peristiwa

Lampiran 2 Harga Saham Saat Peristiwa

Lampiran 3 Harga Saham Sesudah Peristiwa

Lampiran 4 Rit Sebelum Peristiwa

Lampiran 5 Rit Saat Peristiwa

Lampiran 6 Rit Sesudah Peristiwa

Lampiran 7 Rmt Sebelum Peristiwa

Lampiran 8 Rmt Saat Peristiwa

Lampiran 9 Rmt Sesudah Peristiwa

Lampiran 10 E(Rit) Sebelum Peristiwa

Lampiran 11 E(Rit) Saat Peristiwa

Lampiran 12 E(Rit) Sesudah Peristiwa

Lampiran 13 ARit Sebelum Peristiwa

Lampiran 14 ARit Saat Peristiwa

Lampiran 15 ARit Sesudah Peristiwa

Lampiran 16 AAR dan CAAR Sebelum Peristiwa

Lampiran 17 AAR dan CAAR Saat Peristiwa

Lampiran 18 AAR dan CAAR Sesudah Peristiwa