

SKRIPSI

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2020**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : JENNIE NATHANIA
NIM : 125180432

**UNTUK MEMENUHI SEBAGAI DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2021**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : JENNIE NATHANIA
NPM : 125180432
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH COVID-19 TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2020

Jakarta, 12 November 2021

Pembimbing,



(Yanti S.E., Ak., M.Si, CA.)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : JENNIE NATHANIA

NIM : 125180432

PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH COVID-19 TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2020.

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 18 Januari 2022 dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari :

1. Ketua : Tony Sudirgo S.E., M.M., Ak., CA, BKP
2. Anggota : Yanti S.E., Ak., M.Si, CA.,
Thio Lie Sha Dra., M.M., Ak.

Jakarta, 18 Januari 2022

Pembimbing,



Yanti S.E., Ak., M.Si, CA.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN
2020**

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh dari COVID-19 yang memengaruhi *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2020. Penelitian ini menggunakan variabel independen yaitu pertumbuhan kasus terkonfirmasi COVID-19, pertumbuhan kasus kematian COVID-19, pertumbuhan kasus kesembuhan COVID-19, dan pembatasan sosial. Penelitian ini menggunakan 167 sampel dengan metode sampel purposive. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dan model efek random. Penelitian ini membuktikan bahwa pertumbuhan kasus terkonfirmasi COVID-19, pertumbuhan kasus kematian COVID-19, pertumbuhan kasus kesembuhan COVID-19, dan pembatasan sosial memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Pandemi COVID-19; PSBB; *return* saham; perusahaan manufaktur

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of the COVID-19 on stock return in manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) by the year of 2020. The independent variable of this study is growth of positive COVID-19 cases, growth of COVID-19 death cases, growth of recovered COVID-19, and social distancing. This research was conducted with 167 samples with purposive sampling method. This research is using data panel regression analysis and the random effect model. This research proven that the growth of positive COVID-19 cases, the growth of COVID-19 death cases, the growth of recovered COVID-19 cases, and social distancing have a negative and significant effect on stock returns.

Keywords: COVID-19 pandemic; PSBB; stock returns; manufacturing company

DAFTAR PUSTAKA

- Agustin (2021). How does the impact of the COVID-19 pandemic on Indonesia's Islamic stock returns? *Jurnal Ilmiah Bidang Akuntansi dan Manajemen*, 18(1), 21-32.
- Ajija, S. R., Sari, D. W., Setianto, R. H., Primanti, M. R. (2019). Cara Cerdas Menguasai Eviews. Jakarta: Salemba Empat.
- Al-Awadhi, A. M., Alsaifa, K., Al-Awadhi, A., Alhammadi, S. (2020). Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19 virus on stock market returns. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 27(4), 1-4.
- Anh, D. L. T., & Gan, C (2020). The impact of the COVID-19 lockdown on stock market performance: evidence from Vietnam. *Journal of Economic Studies*, 48(8), 1-4.
- Apergis, N. & Apergis, E. (2020). The role of Covid-19 for Chinese stock returns: evidence from a GARCHX model. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, (8), 2-7.
- Ashraf, B. N. (2020). Economic impact of government interventions during the COVID-19 pandemic: International evidence from financial markets. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 27(5), 1-8.
- Bahrini, R., Filfilan, A. (2020). Impact of the novel coronavirus on stock market returns: evidence from GCC countries. *Quantitative Finance and Economics*, 4(4), 641-650.
- Buku Analisis Ekonometrika dan Statistika Dengan Eviews (Edisi 5) Karya Wing Wahyu Winarno Halaman 5.8-5.29 (Cetakan 1, 2017). Penerbit: UPP STIM YKPN
- Fama, (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *The Journal of Finance*, 25(5), 383-387.
- Ghozali, I., & Dwi, R. (2017). Analisis Multivariat dan Ekonometrika dengan Eviews 10. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hadi, N., (2013). Pasar Modal: Acuan Teoretis dan Praktis Investasi di Instrument Keuangan Pasar Modal. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hartono, J. (2017). Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA

- Lee, C. C. & Chen, M. P. (2020). The impact of COVID-19 on the travel and leisure industry returns: Some international evidence. *Tourism Economics*, 1-22(7), 1-18.
- Mugiarni, A. & Wulandari, P. (2021). The Effect of Covid-19 Pandemic on Stock Returns: An Evidence of Indonesia Stock Exchange. *Journal of International Conference Proceedings*, 4(1), 28-36.
- Ngoc, H. D., Thuy, V. V. T., & Van, L. C. (2021). Covid 19 pandemic and Abnormal Stock Returns of listed companies in Vietnam. *Cogent Business & Management*, 8(7), 2.
- Nguyen, C. T., Hai, P. T., & Nguyen, H. K. (2021). Stock market returns and liquidity during the COVID-19 outbreak: evidence from the financial services sector in Vietnam. *Asian Journal of Economics and Banking*, 2615-9821(7), 1-17.
- Nurchayono, N., Hanum, A. N., Sukesti F. (2020). The COVID-19 Outbreak and its Impact on Stock Market Returns: Evidence From Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis*, 8(4), 47-57.
- Shanaev, S., Shuraeva, A., Ghimire, B. (2020). COVID-19 and Policy Interventions on Rational and Irrational Markets. *The Financial Pandemic*, 1-44.
- Sugiyono (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. Bandung: Penerbit Alfabeta Bandung.
- Supramono, G. (2014). Transaksi Bisnis Saham dan Penyelesaian Sengketa Melalui Pengadilan. Jakarta: Prenadamedia Group.
- Taleb, (2012). Black Swans and the Domains of Statistics. *The American Statistician*, 61(8), 198-200.
- Zhuo, J., Kumamoto, M. (2020). Stock market reactions to COVID-19 and containment policies: A panel VAR approach. *Economics Bulletin*, 40(4), 2-9.
- www.ekbis.sindonews.com/read/9631/34/terdampak-covid-19-industri-manufaktur-diperkirakan-tumbuh-25-1588032277
- covid19.go.id/peta-sebaran.
- ekbis.sindonews.com/read/9631/34/terdampak-covid-19-industri-manufaktur-diperkirakan-tumbuh-25-1588032277
- www.beritasatu.com/ekonomi/728997/tiga-dampak-pandemi-covid19-bagi-perekonomian-nasional.

www.idx.co.id/

[www.kompas.com/skola/read/2020/03/22/183000269/apa-itu-virus
corona?page=all.](http://www.kompas.com/skola/read/2020/03/22/183000269/apa-itu-virus-corona?page=all)

[www.kompas.com/tren/read/2021/07/25/142800565/sudah-sembruh-dan-tidak-
bergejala-kenapa-dites-pcr-masih-positif-covid-19?page=all](http://www.kompas.com/tren/read/2021/07/25/142800565/sudah-sembruh-dan-tidak-bergejala-kenapa-dites-pcr-masih-positif-covid-19?page=all)

[www.medcom.id/ekonomi/keuangan/1bV2mEWb-setahun-covid-19-pasar-saham-
dan-rupiah-ri-sempat-dirundung-kecemasan.](http://www.medcom.id/ekonomi/keuangan/1bV2mEWb-setahun-covid-19-pasar-saham-dan-rupiah-ri-sempat-dirundung-kecemasan)

www.ojk.go.id/sustainable-finance/id/tentang/Pages/Pasar-Modal.aspx