

**ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM  
SEBELUM DAN SESUDAH PENETAPAN COVID-19 SEBAGAI  
PANDEMI DI ASEAN**

**Fadila Suryani**

**8335161891**



*Mencerdaskan dan  
Memantabatkan Bangsa*

**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2021**

**COMPARISONAL ANALYSIS OF STOCK PRICE INDEX  
BEFORE AND AFTER THE DETERMINATION OF COVID-19  
AS A PANDEMIC IN ASEAN**

**Fadila Suryani**

**8335161891**



*Mencerdaskan dan  
Memartabatkan Bangsa*

**This thesis complied as one of the requirements for obtaining a Bachelor  
Degree of Accounting in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING**

**FACULTY OF ECONOMICS**



**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

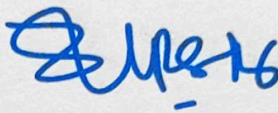
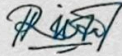

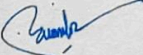
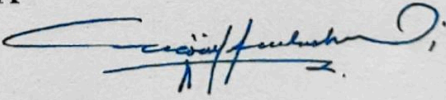

**2021**

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd.  
NIP. 197207152001121001 

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Ety Gurendrawati, M.Si, Ak NIP. 196803141992032002 (Ketua Penguji)		23/8/2021
2	Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si, Ak, CA, CMA NIP. 197604252001122002 (Penguji Ahli)		23/8/2021
3	Diah Armeliza, S.E., M.Ak. NIP. 197904292005012001 (Sekretaris)	 	23/8/2021
4	Unggul Purwohedi, SE., M.Si., Ph.D., CMA NIP. 197908142006041002 (Pembimbing 1)		24/8/2021
5	Dr. Mardi, M.Si. NIP. 196003011987031001 (Pembimbing 2)		24/8/2021

Nama : Fadila Suryani  
No. Registrasi : 8335161891  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Tanggal Lulus : 10 Agustus 2021

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini Saya menyatakan:

1. Skripsi ini adalah karya asli yang saya buat dan belum pernah digunakan oleh pihak manapun dalam memperoleh gelar sarjana, baik di lingkungan Universitas Negeri Jakarta ataupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, terkecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan pada daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sejujurnya sesuai dengan kondisi dan keadaan sebenarnya. Jika dikemudian hari terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran, Saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Agustus 2021

Yang Membuat Pernyataan



Fadila Suryani

NIM 8335161891

## ABSTRAK

**FADILA SURYANI.** Analisis Perbandingan Indeks Harga Saham Sebelum dan Sesudah Penetapan Covid-19 Sebagai Pandemi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta.2021.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji apakah ada perbedaan yang signifikan pada indeks harga saham sebelum dan sesudah penetapan covid-19 sebagai pandemi di kawasan regional ASEAN. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa pembukaan dan penutupan indeks harga saham di beberapa bursa efek ASEAN 29 Januari 2020 hingga 29 April 2020. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapatkan sampel sejumlah 5 bursa efek di 5 negara ASEAN dengan variabel yaitu IHSG (Indonesia), SETI (Thailand), KLCI (Malaysia), STI (Singapura) dan PSEI (Filipina) dengan periode peristiwa 30 hari sebelum dan 30 hari setelah peristiwa. Data diolah menggunakan *paired sample t test* dan *wilcoxon signed rank test*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa kelima variabel yaitu IHSG, SETI, KLCI, STI dan PSEI terdapat perbedaan antara indeks harga saham penutupan sebelum dan setelah penetapan peristiwa pandemi covid-19.

Kata kunci : peristiwa pandemic covid-19, IHSG, SETI, KLCI, STI, PSEI

## ABSTRACT

**FADILA SURYANI.** *Comparative Analysis of Stock Price Index Before and After Determination of Covid-19 as a Pandemic. Faculty of Economy. State University of Jakarta.2021.*

*This research aims to test whether there is a significant difference on stock price index before and after determination of covid-19 as a pandemic in the ASEAN region. This research use secondary data in the form of opening and closing stock price indices on several ASEAN stock exchanges 29 January 2020 until 29 April 2020. This research use purposive sampling method technique and got sample amount 5 stock exchanges in 5 countries. The variable are IHSG (Indonesia), SETI (Thailand), KLCI (Malaysia), STI (Singapura) and PSEI (Filipina) with event window 30 days before and 30 days after events. Data is processed using paired sample t-test and wilcoxin signed rank test. The results of this study indicate that the fifth variable, IHSG, SETI, KLCI, STI and PSEI, there is a difference between the closing stock price index before and after the determination of covid-19 as pandemic.*

*Keywords: determination of covid-19 as pandemic, IHSG, SETI, KLCI, STI, PSEI.*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
**UPT PERPUSTAKAAN**

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Fadila Suryani  
NIM : 8335161891  
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi / S1 Akuntansi  
Alamat email : fadila.suryanii@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi     Tesis     Disertasi     Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Analisis Perbandingan Indeks Harga Saham Sebelum dan Sesudah Penetapan Covid-19

Sebagai Pandemi di ASEAN

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta , 24 Agustus 2021

Penulis

( Fadila Suryani )  
*nama dan tanda tangan*

## **LEMBAR PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT dengan telah diselesaikannya skripsi ini. Penulis mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Diri sendiri karena telah berjuang untuk menyelesaikan penelitian ini.
2. Kedua orang tua yang telah mendoakan dan telah mendukung peneliti dalam mengerjakan penelitian.
3. Dosen pembimbing, dosen penguji, dan bapak ibu dosen akuntansi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat untuk dituangkan di penelitian ini. Serta karyawan yang telah membantu peneliti dalam administrasi.
4. Teman-teman yang telah memberikan masukan, bantuan, semangat, serta arahan hingga penelitian ini terselesaikan.



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur Peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian dengan judul **Analisis Perbandingan Indeks Harga Saham Sebelum dan Sesudah Penetapan COVID-19 Sebagai Pandemi di ASEAN**. Proposal penelitian ini dapat terselesaikan karena adanya bimbingan dan bantuan dari banyak pihak baik dalam memberikan saran, dukungan, maupun dorongan moral kepada peneliti. Untuk itu, peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
2. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Unggul Purwohedhi, SE., M.Si, Ph.D., CMA selaku dosen pembimbing I dan Dr. Mardi, M.Si. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan waktu serta ilmu nya selama bimbingan.
4. Kedua Orang Tua dan Adik saya yang selalu mendoakan Saya dan memberikan kasih sayang serta memberikan Saya waktu luang untuk mengerjakan penelitian ini.
5. Rekan mahasiswa Akuntansi UNJ khususnya Ilham Aditya, Devina, Qiqi dan Muthi yang telah membantu saya dalam menyusun penelitian ini.

6. Pak Muslim selaku atasan Saya dan rekan kerja Saya yang telah memberikan semangat serta memberikan nasehat terkait membuat kepenulisan ini.

Peneliti menyadari penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran dari pembaca untuk dijadikan bahan perbaikan di kemudian hari.

Jakarta, Agustus 2021

Peneliti

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vii
LEMBAR PERSEMBAHAN .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.3 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	15
2.1 Teori Pendukung .....	15

2.1.1	Teori Sinyal.....	15
2.1.2	Bursa Saham di ASEAN.....	17
2.1.3	Pasar Modal Indonesia.....	20
2.1.4	Saham.....	23
2.1.5	Indeks Harga Saham.....	28
2.1.6	Efisiensi Pasar.....	31
2.2	Penelitian Terdahulu.....	33
2.3	Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	42
2.3.1	Pengembangan Hipotesis.....	42
2.3.2	Kerangka Teori.....	48
BAB III METODE PENELITIAN.....		52
3.1	Unit Analisis, Pupulasi dan Sampel.....	52
3.2	Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.3	Operasional Variabel.....	54
3.4	Teknik Analisis Data.....	55
3.4.1	Analisis Studi Peristiwa.....	55
3.4.2	Uji Statistik Deskriptif.....	56
3.4.3	Uji Normalitas Data.....	57
3.4.4	Uji Beda Dua Rata-Rata.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		59
4.1	Deskripsi Data.....	59

4.1.1	Sebelum Penetapan Pandemi Covid-19 .....	60
4.1.2	Setelah Penetapan Pandemi Covid-19 .....	61
4.1.3	Sebelum dan Setelah Penetapan Pandemi Covid-19.....	63
4.1.4	Selisih antara Sebelum dan Setelah Penetapan Pandemi Covid-19	65
4.2	Hasil Penelitian .....	66
4.2.1	Uji Normalitas Data .....	66
4.2.2	Uji Beda Dua Rata-Rata.....	67
4.3	Pembahasan.....	69
4.3.1	Perbedaan IHSG (Indonesia) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penetapan Pandemi Covid-19 .....	69
4.3.2	Perbedaan SETI (Thailand) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penetapan Pandemi Covid-19 .....	72
4.3.3	Perbedaan KLCI (Malaysia) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penetapan Pandemi Covid-19 .....	75
4.3.4	Perbedaan STI (Singapura) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penetapan Pandemi Covid-19 .....	77
4.3.5	Perbedaan PSEI (Filipina) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penetapan Pandemi Covid-19 .....	81
BAB V PENUTUP.....		85
5.1	Kesimpulan.....	85
5.2	Implikasi.....	85

5.3 Keterbatasan Penelitian.....	87
5.4 Rekomendasi.....	87
SUMBER PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN.....	93

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham 2015-2018.....	4
Gambar 1.2 Grafik Perkiraan Pertumbuhan PDB .....	8
Gambar 1.3 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham 2020 .....	11
Gambar 2.1 Desain Penelitian.....	50
Gambar 4.1 Grafik Indeks Harga Saham Penutupan .....	64

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	36
Tabel 3.1 Kriteria Sampel .....	52
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	54
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum Penetapan Pandemi Covid-19 .....	60
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah Penetapan Pandemi Covid-19 .....	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum dan Setelah Penetapan Pandemi Covid-19 .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif Selisih antara Sebelum dan Setelah Penetapan Pandemi Covid-19.....	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas .....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Paired Sample T Test.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Wilcoxon Test .....	68



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Indeks Harga Saham Gabungan (Indonesia) 30 Hari Sebelum Penetapan, Hari Penetapan, dan 30 Hari Setelah Penetapan.....	93
Lampiran 2. Data <i>Stock Exchange of Thailand Index</i> (Thailand) 30 Hari Sebelum Penetapan, Hari Penetapan, dan 30 Hari Setelah Penetapan.....	94
Lampiran 3. Data <i>Kuala Lumpur Composite Index</i> (Malaysia) 30 Hari Sebelum Penetapan, Hari Penetapan, dan 30 Hari Setelah Penetapan.....	95
Lampiran 4. Data <i>Straits Times Index</i> (Singapura) 30 Hari Sebelum Penetapan, Hari Penetapan, dan 30 Hari Setelah Penetapan.....	96
Lampiran 5. Data <i>The Phillipine Stock Exchange of Index</i> (Filipina) 30 Hari Sebelum Penetapan, Hari Penetapan, dan 30 Hari Setelah Penetapan.....	97
Lampiran 6. Data Selisih antara Sebelum dan Sesudah Penetapan .....	98
Lampiran 7. Uji Statistik Deskriptif Sebelum Peristiwa.....	99
Lampiran 8. Uji Statistik Deskriptif Setelah Peristiwa .....	100
Lampiran 9. Uji Statistik Deskriptif Sebelum dan Setelah Peristiwa .....	101

Lampiran 10. Uji Statistik Deskriptif Selisih antara Sebelum dan Setelah Peristiwa .....	102
Lampiran 11. Uji Normalitas .....	103
Lampiran 12. Uji Paired Sample T-Test .....	104
Lampiran 13. Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	105
Lampiran 14. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	106
Lampiran 15. Kartu Saran dan Perbaikan Skripsi.....	108
Lampiran 16. Hasil Pindai Uji Kemiripan Naskah.....	110
Lampiran 17. Daftar Riwayat Hidup Penulis.....	124