ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PASAR MODAL SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA

SKRIPSI

Nama : Nur Anisyah

Nim : 212017178

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2021

SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PASAR MODAL SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA

Diajukan Untuk Menyusun Skripsi Pada
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang

Nama : Nur Anisyah
NIM : 212017178

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2021

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama	:	Nur Anisyah
NIM	:	212017178
Konsentrasi	:	Keuangan
Judul Skripsi	:	ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PASAR MODAL SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karna karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2021

METERAI TEMPEL
TGL. 20
EBF91AHF893381608
6000
ENAM RIBU RUPIAH

Nur Anisyah

iii

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul	: ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PASAR MODAL SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA
Nama	: Nur Anisyah
NIM	: 21 2017 178
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	: Manajemen
Konsentrasi	: Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal, Maret 2021

Pembimbing I	Pembimbing II
Dr. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si	**Mister Candera, S.Pd., M.Si**
NIDN : 0211116203	**NIDN : 1005068902**

Mengetahui,
Dekan
u.b. Ketua Program Studi Manajemen

Dr. Zaleha Trihandayani, SE., MSi
NIDN : 0229057501

iv

PERSEMBAHAN DAN MOTTO

"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, kecuali mereka mengubah keadaan mereka sendiri. Dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap suatu kaum, maka tak ada yang dapat menolaknya dan tidak ada pelindung bagi mereka selain Dia"

(QS. Ar Ra'd:11)

Kupersembahkan kepada :

- ***Ayahku Syafran dan Mamaku Rini***
- ***Adik Arum dan Adik Dzaki***
- ***Sahabat–sahabatku***
- ***Bapak / Ibu Dosen, Guru serta semua orang yang Mendidik dan Menasehatiku***
- ***Almamaterku***
- ***Dan orang-orang yang menyayangiku***

PRAKATA

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokatuh

Alhamdulillahi rabbil'alamin, Puji syukur kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"Analisis Perbedaan Kinerja Pasar Modal Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Di Indonesia"** guna memenuhi syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana. Tidak lupa shalawat dan salam, semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Rasulluaah Muhammad SAW Beserta para keluarga, sahabat dan para umatnya, semoga kita senantiasa mendapatkan syafa'at-nya amin.

Selesainya menyusun skripsi ini tentu karena ada dukungan, petunjuk, dan bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, secara khusus penulis mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua tercinta yaitu Ayah**(Syafran)** dan Mamakku**(Rini)** untuk semua do'a dan kasih sayang yang tidak pernah pudar, semangat dan dukungan baik modal maupun material yang diberikan kepada saya.

Selain itu ucapan terimakasih juga penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang mengizinkan, membantu penulis dalam menyelesaikan studi ini:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E, M.M., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs. H. Fauzi Ridwan, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang beserta staff dan karyawan/karyawati
3. Ibu DR. Zaleha Trihandayani, SE., M.Si dan Bapak Mister Candera S.pd, M.Si selaku ketua program dan sekertaris Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang Fakultas Ekonomi dan Bisnis
4. Ibu Dr. HJ. Choiriyah, S.E., M.Si. dan Bapak Mister Candera, S.Pd.,M.Si selaku pembimbing dan memberi arahan dan masukan yang sangat berguna sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Bapak Sudarta, S.E., M.M. Selaku Pembimbing Akademik

6. Bapak dan Ibu Dosen serta Karyawan dan Karyawati Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
7. Kepada Adik Arum dan adik Dzaki maaf atas segala sikapku yang terkadang egois selama ini. Terima kasih selalu ada yang memberikan semangat, dan menjadi tempat pendengar ku yang baik.
8. Terimakasih Kepada sahabat seperjuang selama dikampus yaitu Uswathun Khasanah, Dinda Tri Angelina, Yukke Sartika Sari, Nia Riszky Pepbriyanti, dan Reci Herlianti terima kasih untuk selalu ada, selalu membantu, dan terima kasih atas semua kebaikan dan kerendahan hati yang sudah memahami sifat saya ini, semoga persahabatan kita tetap terjaga.
9. Terima kasih kepada sahabat saya yang terbaik sepanjang masa kepada Shindy Millinia Ramadhanty yang selalu mendengar keluh kesan saya, yang selalu memberikan dukungan kepada saya, yang selalu saya repotkan, terimakasih telah hadir di kehidupan saya, yang sudah saya anggap sebagai keluarga saya, aku menyangimu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna, maka saran dan kritikan dari semua pihak sangat diharapkan demi penyempurnaan selanjutnya.

Akhirnya kepada Allah SWT kita kembalikan semua urusan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khusunya bagi penulis dan para pembaca pada umumnya, semoga Allah SWT meridhoi, Amin.

Wassalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokatuh

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR ..... **i**

HALAMAN JUDUL ..... **ii**

HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT ..... **iii**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI ..... **iv**

HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO ..... **v**

HALAMAN PRAKATA ..... **vi**

DAFTAR ISI ..... **viii**

DAFTAR TABEL ..... **x**

DAFTAR GAMBAR ..... **xi**

DAFTAR GRAFIK ..... **xii**

DAFTAR LAMPIRAN ..... **xiii**

ABSTRAK ..... **xiv**

ABSTRAC ..... **xv**

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah 1

B. Rumusan Masalah 6

C. Tujuan Penelitian 7

D. Manfaat Penelitian 7

BAB II. KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Landasan Teori 8

B. Penelitian Sebelumnya 29

C. Kerangka Pemikiran 34

D. Hipotesis 34

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian 35

B. Lokasi Penelitian 36

C. Operasionalisasi Variabel 36

D. Populasi dan Sampel 36

E. Data Yang Diperlukan 37

F. Metode Pengumpulan Data 38

G. Analisis Data Dan Teknik Analisis 39

BAB IV HASIL, PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian 44

B. Pembahasan Hasil Penelitian 57

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 61

B. Saran 62

DAFTAR PUSTAKA 63

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel III.I Definisi Operasional Variabel 36

Tabel IV.I Hasil Analisis Keuangan 50

Tabel IV.II Hasil Uji Normalitas 52

Tabel IV.III Hasil Uji Analisis Deskriptif.....55

Tabel IV.IV Hasil Uji correlation.....56

Tabel IV.V Hasil Uji Hipotesis 57

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.I Kerangka Pemikiran 34

Gambar IV.I Hasil Uji Normalitas.....53

Gambar IV.II Hasil Uji Normalitas 54

DAFTAR GRAFIK

Grafik I.I Data Bulanan IHSG Sebelum Covid-19 di Indonesia 5
Grafik I.II Data Bulanan IHSG Selama Covid-19 di Indonesia 6

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN Data Indeks Harga Saham Gabungan 6 bulan sebelum dan 6 bulan selama pandemic covid-19 di Indonesia

LAMPIRAN Normalitas

LAMPIRAN Statistik Deskriptif

LAMPIRAN Korelasi

LAMPIRAN Hipotesis Paired Sampel t-test

LAMPIRAN Tabel t

LAMPIRAN Jadwal Penelitian

LAMPIRAN Surat Persetujuan Riset di tempat penelitian

LAMPIRAN Kartu Aktivitas Bimbingan

LAMPIRAN Plagiarism

LAMPIRAN Sertifikat-sertifikat

LAMPIRAN Perbaikan Skripsi

LAMPIRAN Biodata Penulis

ABSTRAK

Nur Anisyah / 212017178 / 2021 / Analisis Perbedaan Kinerja Pasar Modal Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 di Indonesia / Manajemen Keuangan

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah ada perbedaan kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemic covid-19 di Indonesia.Tujuannya untuk mengetahui perbedaan kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemic covid-19 di Indonesia. Penelitian ini termasuk penelitian Komparatif dan deskriptif. Tujuan penelitian untuk membuat deskripsi dan membandingkan satu variabel atau lebih pada dua sampel yang berbeda. Terdapat satu variabel yaitu kinerja pasar modal. Populasi penelitian adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang resmi dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Data sekunder diperlukan sebagai dasar analisis, sedangkan teknik pengumpulan datanya adalah dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah Paired Sampel t-test. Hasil analisis menunjukkan adanya perbedaan kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemic covid-19 di Indonesia. Perbedaan tersebut terdapat pada pergerakan harga saham yang menurun dan membuat pasar bereaksi karena informasi yang beredar direspon oleh para investor.

Kata Kunci : kinerja pasar modal, pandemic covid-19, indeks harga saham gabungan, bursa efek indonesia, harga saham, investor

Abstract

Nur Anisyah / 212017178 / 2021 / An Analysis of Capital Market Performance Differences Before and During the Covid-19 Pandemic in Indonesia / Financial Management.

The problem formulation in this study was to know whether there were differences of capital market performance before and during the covid-19 pandemic in Indonesia. The goal was to find out the differences of capital market performance before and during the covid-19 pandemic in Indonesia. This research included comparative and descriptive research. The purpose of the study was to create a description and compare one or more variables on two different samples. There was one variable, namely capital market performance. The research population was Indonesia Composite Index (ICI) which was officially issued by Indonesia Stock Exchange (IDX). Secondary data was required as the basis of analysis, while the data collection technique was documentation. The analysis technique was Paired Sample t-test. The results of the analysis showed the differences of capital market performance before and during the covid-19 pandemic in Indonesia. The difference was in the declining share price movements and made the market react because the information circulating was responded by investors.

Keywords: Capital market performance, pandemic covid-19, Indonesia Composite Index , Indonesia stock exchange, stock price, and investors.

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG

No. 14 | February 1, 2021

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Peristiwa pandemi Covid-19 merupakan virus corona yang pertama kali muncul dari Kota Wuhan, China pada akhir desember 2019.Wabah dari Covid-19 menyebabkan gangguan pernapasan pada manusia yang mengakibatkan Kota Wuhan, tempat dimana wabah ini dimulai harus memutuskan lockdown demi memperhambat laju penyebaran virus. Adanya peristiwa pandemi Virus Corona (Covid-19) ini bukan hanya memberikan ancaman kepada kesehatan saja akan tetapi juga pada pertumbuhan perekonomian di suatu negara. Dampak penyebaran Virus Corona (Covid-19) belum dapat dihitung secara pasti. Namun perlambatan system ekonomi sudah terasa, terutama di sektor industri, pariwisata, perdagangan, transportasi dan investasi. Tidak bisa dihindari begitupun dengan Indonesia, bertambahnya kasus positif Corona membawa efek bagi bursa saham.

Kondisi perekonomian Indonesia, dimasa pandemi Covid-19 datang dengan segala dampak negatifnya. Seperti yang kita ketahui sekarang bahwa dampak dari pandemi ini sangat berpengaruh dalam segala aspek terutama pada kondisi kesehatan dan perekonomian Negara. Dengan adanya pandemi Covid-19 tidak dapat dipungkiri bahwa perekonomian Indonesia saat ini sedang berada dalam kondisi yang bisa dibilang “sangat tidak stabil”.

Mengingat berlakunya anjuran dari pemerintah agar tidak keluar rumah (PSBB), banyak orang yang mengakses pekerjaan, pendidikan ataupun tempat

hiburan melalui teknologi informasi secara online. Hal ini lah salah satu penyebab perekonomian melemah. Beberapa masyarakat yang bekerja di sebuah perusahaan banyak para pekerjanya yang di rumahkan bahkan di PHK, Sehingga kebingungan akan bekerja apa untuk memenuhi kebutuhan mereka sehari-hari.

Peningkatan Jumlah Pengangguran, Akibat terhambatnya aktivitas perekonomian secara otomatis menyebabkan para pekerja mengalami kerugian, termasuk dirumahkan bahkan diberhentikan (PHK). Berdasarkan data Kementerian Ketenagakerjaan (Kemnaker) mengungkapkan sebanyak 3.066.567 pekerja terdampak Covid-19 sehingga harus di-PHK maupun dirumahkan. Data ini tercatat hingga 27 Mei 2020. Dari jumlah tersebut, 1.757.464 data pekerja telah cleansing. Artinya sudah kita ketahui by-name-by-address. Sisanya, 1.274.459 pekerja masih dilakukan cleansing. "Dari sebanyak 1.757.464 pekerja terdampak Covid-19, sebanyak 380.221 pekerja di antaranya merupakan pekerja sektor formal ter-PHK.Sisanya, 1.058.284 pekerja sektor formal dirumahkan dan 318.959 pekerja informal (termasuk UMKM) yang terdampak. Kemenaker, berupaya memberdayakan pekerja yang ter-PHK dan dirumahkan, dalam rangkaian kegiatan penyemprotan disinfektan dari program padat karya produktif dan padat karya infrastruktur ini juga diserahkan bantuan sembako kepada warga sekitar.

Sebelum adanya pandemi Covid-19, kondisi perekonomian global masih menunjukkan pertumbuhan yang positif. Walaupun sebelum Covid-19 ini perekonomian global diselimuti dengan beberapa ancaman yaitu ketegangan geopolitik antara Amerika Serikat dan Iran, perang dagang antara Amerika Serikat

dan Uni Eropa yang dipicu oleh kesepakatan green deal UE, perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok serta isu brexit yang belum selesai. Namun, secara keseluruhan kondisi ekonomi global sebelum pandemi Covid-19 masih baik dan prospektif untuk melakukan investasi.

Tidak hanya perekonomian global yang masih positif, sebelum pandemi pun perekonomian nasional masih cukup baik dilihat dari IHSG pada awal Januari yang sempat menyentuh angka 6300, hal ini adalah salah satu capaian yang baik dan menarik bagi Indonesia. Tidak hanya itu prospek ekonomi nasional juga masih stabil, dimana pertumbuhan ekonomi berada pada level lima sampai lima setengah persen. Kemudian regulasi-regulasi yang dibuat oleh pemerintah, kondisi rupiah yang cenderungnya lebih stabil dan cadangan devisa kita yang bagus menjadi daya tarik bagi investor untuk berinvestasi di Indonesia.

Virus covid-19 di Indonesia pertama kali ditemukan sekitar awal Maret.Setelah virus ini ditemukan tren IHSG menjadi menurun. Karena pada saat itu muncul isu-isu mengenai Covid-19 yang mulai meluas dari Wuhan ke Jepang, Korea dan Negara Singapura yang paling dekat dengan Indonesia. Sehingga penurunan ini menyebabkan IHSG kita mengalami penurunan sampai di bawah level 4000. Penurunan ini tentunya juga tidak lepas dari sentimen investor yang melihat bahwa pemerintah Indonesia pada waktu itu belum serius dalam menangani Covid-19 ini sehingga ketika krisis kesehatan terjadi dan sentimen-sentimen itu ada, membuat para investor lebih memilih untuk menarik dananya dari pasar modal sehingga hal tersebut tentunya membuat harga saham mengalami penurunan.

Berdasarkan informasi dari Instagram @idx_channel, pada pembukaan perdagangan saham sesi I (2/3), IHSG merosot 0,7% atau 38,8 poin ke level 5.413,8. Dilihat dari data statistik yang dikutip dari laman resmi PT. Bursa Efek Indonesia (BEI), IHSG sudah terjun bebas 13,44% sejak 1 Januari-28 Februari 2020 (year to date).

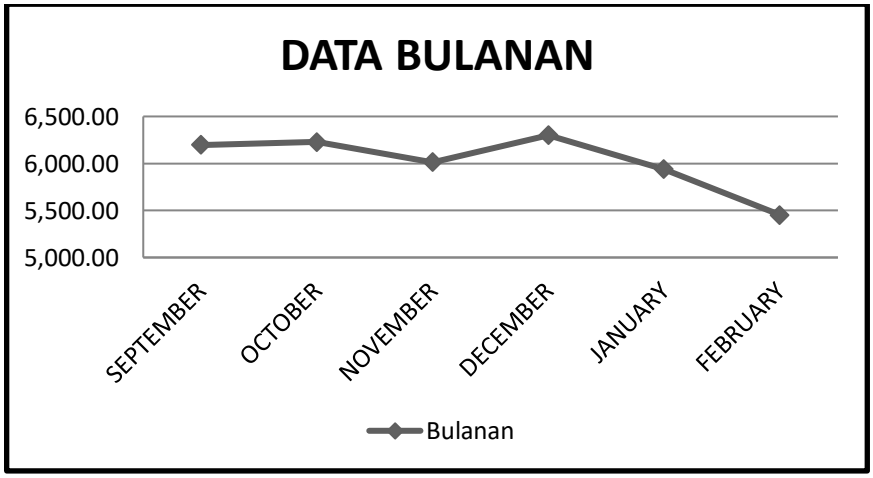
Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik surat utang (obligasi), ekuiti (saham), reksa dana, instrumen derivatif maupun instrumen lainnya. Pasar modal merupakan sarana pendanaan bagi perusahaan maupun institusi lain (misalnya pemerintah), dan sebagai sarana bagi kegiatan berinvestasi. Dengan demikian, pasar modal memfasilitasi berbagai sarana dan prasarana kegiatan jual beli dan kegiatan terkait lainnya. Instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar modal merupakan instrumen jangka panjang (jangka waktu lebih dari 1 tahun).

Tandelilin (2010:26) Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Dengan demikian, pasar modal juga bisa diartikan sebagai pasar untuk memperjualbelikan sekuritas yang umumnya memiliki umur lebih dari satu tahun.

Berikut Grafik IHSG Bulan September 2019-Agustus 2020 dilihat pada gambar berikut ini:

Grafik I.I

IHSG Sebelum covid-19

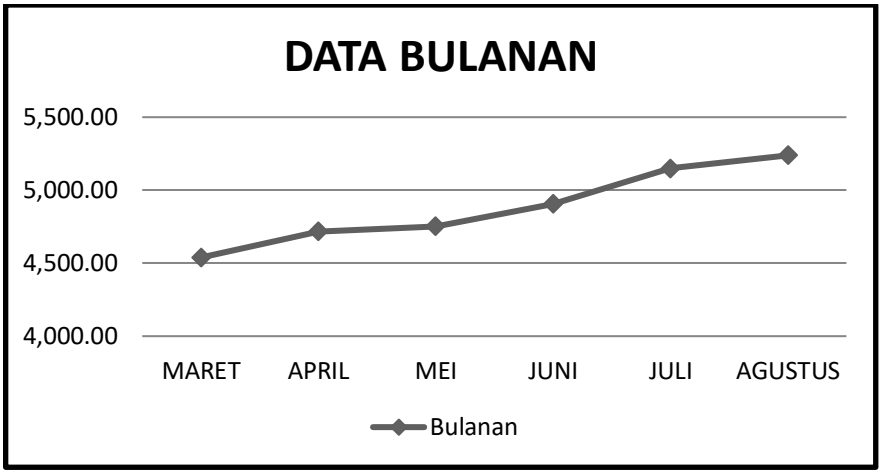


Sumber : Data diolah, (idx.co.id, Tahun 2020).

Berdasarkan Grafik I.I bahwa nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) bulan September 2019, berada pada angka akhir 6,196.102, pada bulan Oktober 2019 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ini cukup stabil hingga akhir bulan Desember 2019. Kemudian IHSG kembali mengalami penurunan yang signifikan pada akhir bulan Januari 2020 dengan angka akhir 5,940.048 atau penurunan sekitar -5.71%. Selanjutnya pada akhir bulan Februari 2020 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) kembali mengalami penurunan yang sangat drastis hingga persentase -13.44% dengan angka akhir 5,452.704.

Grafik I.II

IHSG Selama covid-19



Sumber : Data diolah, (idx.co.id, Tahun 2020).

Berdasarkan Grafik I.II bahwa nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) bulan Maret 2020 dengan angka akhir 4,538.930 atau dengan presentasi -16.76%. Dibulan April IHSG mengalami kenaikan dengan angka akhir 4,716.40 atau 3.91%. Pada bulan Mei dengan angka akhir 4,753.61 meningkat 0.79%. Selanjutnya bulan Juni dengan angka akhir 4,905.39 meningkat 3.19%. Kemudian di bulan Juli terus meningkat sampai dengan bulan Agustus 2020.

Berdasarkan latar belakang, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul "ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PASAR MODAL SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 DI INDONESIA".

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang diuraikan, maka pokok permasalahan yang dirumuskan pada penelitian ini adalah apakah ada perbedaan kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemic covid-19 di Indonesia ?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengatahui perbedaankinerja pasar modal sebelum dan selama pandemic covid-19 di Indonesia

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Peneliti

   Untuk menambah informasi, pengetahuan, serta pemahaman mengenai komparasi kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemi covid-19 di Indonesia. Selain itu juga mengaplikasikan ilmu yang telah diperoleh selama masa kuliah, sehingga dapat dijadikan bekal jika penulis telah berada dalam dunia kerja.

2. Bagi Investor

   Hasil penelitian dapat mengetahui apakah ada perbedaan kinerja pasar modal sebelum dan selama pandemi covid-19 di Indonesia pada Bursa Efek Indonesia.

3. Bagi Almamater

   Hasil penelitian dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya, khususnya penelitian yang memiliki topic relative sama.

DAFTAR PUSTAKA

Abdul Halim. 2018. *Teori Ekonomi Makro* Edisi 3. Jakarta: Mitra Wacana Media

Anwar (2019).*Pengaruh Peristiwa Politik Tahun 2019 (Pemilu Presiden dan Pengumuman Susunan Kabinet) Terhadap Saham Sektor Industri Di Bursa Efek Indonesia.*Skripsi Universitas Islam Malang.

Bursa Efek Indonesia. 2013. *Laporan Indeks Harga Saham Gabungan*. www.idx.co.id. Diakses pada hari kamis, 21 Oktober 2020 jam 20.00 WIB.

Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2011.*Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan.*Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.

Dumtriu Ramona dan S. Razvan dan Nistor Castrol. (2011). *Holiday Effect on the Romanian Stock Market*.MPRA Paper.

Darmadji T., dan Fakhruddin, H. M. (2015). *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta : Salemba Empat

Dedi Junaidi (2020). *Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Modal Di Indonesia Studi Kasus Indeks Saham Komposit (IHSG).*E-Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah.Volume 2. No 4.

Deni Sunaryo, S. M. B. M. M. (2019). *Manajemen Investasi dan Portofolio*. CV. Penerbit Qiara Media.

Fahmi, Irham. 2015. Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab. Bandung : Alfabeta.

Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE: Yogyakarta.

Kaplanski, Guy., *et al*. (2013). *Do Happy People Make Optimistic Investor?*. Journal of Financial and Quantitative Analysis

Kusumayanti, Kadek, Ria., Suarjaya, Anak, Agung. (2018). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Kemenangan Donald Trump Dalam Pilpres Amerika Serikat 2016.*E-Jurnal Manajemen Unud, 7 (4), 1713 1741

Katti, Siti Wardani Bakri. 2018. *Pengaruh Peristiwa Politik (Pemilu Presiden dan Pengumuman Susunan Kabinet) Terhadap Saham Sektor Industri Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi Univesitas Merdeka Madiun. Vol. 1 No.1.

Kiky, Adreas. 2020. *Manajemen Resiko Terhadap Black Swan Event 2020 di Indonesia (Studi Kasus Efek Covid-19).* Jurnal Bina Manajemen. Vol. 8 No. 2 hal. 90 - 10.5

Manik, Sutra., Sondakh, Jullie, J., Rondonuwu Sintje. (2017). *Analisis Reaksi Harga Saham Sebelum dan Sesudah Tax Amnesty Periode Pertama (Studi Kasus Saham Sektor Properti Yang Tercatat Di BEI.* Jurnal EMBA, 5 (2), 762-772

Nor Hadi, 2013.*Pasar Modal (Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrumen Keuangan Pasar Modal).* Graha Ilmu, Yogyakarta.

Pratama, Gedhe, Bhakti., Sinarwati, Ni Kadek., Dharmawan, Nyoman, Ari.(2015). *Reaksi PasarModal Indonesia, Terhadap Peristiwa Politik (Event Study Pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia ke-7).* E-Journal S1 Ak Pendidikan Ganesha, 3 (1)

Pratiwi, Ratih., Yusuf Muhammad. (2015). *Reaksi Pasar Dalam Bentuk Retrun sebelum, selama, dan sesudah peristiwa piala dunia tahun 2014 pada pasar modal asean*. Jurnal riset akuntansi dan perpajakan JRAP, 2 (2), 229-337

Ramdas, Bijen., Gaalen, Reinette, Van., Bolton, Jordy. (2015). *The Announcement Impact of Hosting the FIFA World Cup On Host Country Stock Markets.* Procedia Economics and Finance,226-238.

Samsul. Muhammad. 2018. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Edisi Dua. Jakarta:Erlangga.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kualitatif Kuantitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.

Suwardjono. 2013. *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Salim, Saint John Sebastian, (2013).*Pengaruh Holiday Effect Terhadap Return Indonesia Composite Index.*FINESTA, Vol. 1. No. 1, Hal: 78-75

Sari, W. S., Angrahini, P., & Nabila, Faras, K. (2015).*Pengaruh Peristiwa Politik dalam Negeri Terhadap Indeks harga saham Gabungan (IHSG) (Studi Empirsi Kasus Pada Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden, Pengumuman Resmi Pemilihan Umum Mengenai Hasil Rekapitulasi Perhitungan Suara Pilpres, Pengumuman Mahkama Konstitusi Terkait Sengketa Pilpres, Pelantikan Presiden dan Wakil Presiden, dan Pengumuman Menteri Kabinet Kerja 2014 di Indonesia).* Skripsi Universitas Widya Dharma.

Tandelilin, Eduarus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, BPFE, Yogyakarta.

Tangiitprom Nopphon, (2011). *Preholiday Returns and Volatility in Thai Stock Market*. Asian Journal of Finance & Accounting. Vol. 2, No. 2

Trisnawati (2015). *Pengaruh Peristiwa Politik Terhadap Perubahan Harga Saham*. Skripsi Universitas Riau.

Widoatmodjo, Sawidji. 2015. *PENGETAHUAN PASAR MODAL:* Untuk Konteks Indonesia. Jakarta: Gramedia.

https://www.sahamok.net/pasar-modal/sejarah-pasar-modal-indonesia/diakses

pada tanggal 11 Januari 2021

https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-4972595/perjalanan-ihsg-sejak-ri-

positif-virus-corona diakses pada tanggal 13 januari 2021