

**PERBEDAAN RETURN DAN RISIKO SAHAM SEBELUM  
DAN SAAT COVID-19 PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



**SKRIPSI**

**NAMA : MUHAMMAD MEDY ANDRIAN**

**NIM : 212018334**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2022**

**PERBEDAAN RETURN DAN RISIKO SAHAM SEBELUM  
DAN SAAT COVID-19 PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi**

**Untuk memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



**NAMA : MUHAMMAD MEDY ANDRIAN**

**NIM : 212018334**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2022**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Medy Andrian  
NIM : 212018334  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Perbedaan Return Dan Risiko Saham Sebelum Dan Saat Covid-19 Pada Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Indonesia.

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata Satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun diperguruan 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 karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, 10 Februari 2022



Muhammad Medy Andrian

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul Penelitian : Perbedaan Return Dan Risiko Saham Sebelum Dan Saat  
Covid-19 Pada Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek  
Indonesia  
Nama : Muhammad Medy Andrian  
Nim : 212018334  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan,  
Palembang, Desember 2021

**Pembimbing I**

**Ervita Safitri, S. E., M. Si**  
NIDN. 0225126801

**Pembimbing II**

**Randy Hidayat, S.E., M.Si**  
NIDN. 0230019401

Mengetahui,  
Dekan

**u.p. Ketua Program Studi Manajemen**



**Dr. Zafra Arihandayani, S.E., M.Si**

NIDN. 0229057501

## MOTTO

*“Dan hendaklah di antara kamu ada segolongan orang yang menyeru kepada kebaikan, menyuruh (berbuat) yang makruf, dan mencegah dari yang mungkar. Dan mereka itulah orang-orang yang beruntung.” (Q.S Ali Imran Ayat 104)*

*“Orang positif saling mendoakan, orang negatif saling menjatuhkan. Orang sukses mengerti pentingnya proses, orang gagal lebih banyak protes”*

*“Akan selalu ada jalan menuju sebuah kesuksesan bagi siapapun, selama orang tersebut mau berusaha dan bekerja keras untuk memaksimalkan kemampuan yang ia miliki.” (Bambang Pamungkas)*

*Mengucap Syukur kepada Allah SWT*

*Kupersembahkan skripsi ini kepada:*

- ❖ Ayahanda ku (Hikma) dan Ibunda ku (Meli)*
- ❖ Keluarga Besarku yang selalu mendukung*
- ❖ Sahabat-sahabat dan rekan-rekan seperjuangan*
- ❖ Almamater Kebanggaan Ku*

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## PRAKATA

**Assalamu'alaikum.wr.wb**

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang selalu memberikan nikmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Perbedaan Return dan Risiko Saham Sebelum dan Saat Covid-19 Pada Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia” dengan tepat waktu. Skripsi tersebut merupakan salah satu untuk mendapatkan gelar sarjana dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang. Tidak terlupakan sholawat serta salam penulis sampaikan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat dari alam kegelapan ke alam terang-menerang seperti yang kita rasakan saat ini.

Penulisan skripsi ini tentu tidak akan selesai tanpa dorongan dan dukungan banyak pihak, untuk itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Ayahanda ku (A. Hikma Junaidi), Ibunda ku (Meliana), dan seluruh keluarga besar ku yang telah mendidik, membiayai, mendoakan dan memberikan dorongan semangat kepada penulis. Selain itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E.,MM selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.

2. Bapak Yudha Mahrom DS, SE, M.Si Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Dr. Zaleha Trihandayani, S.E.,M.Si dan Bapak Mister Candra, S.Pd, M.Si selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Ervita Safitri, S.E., M.Si dan Bapak Randy Hidayat, S.E., M.Si selaku Dosen pembimbing yang telah mengajarkan, membimbing, mendidik, serta memberikan dorongan kepada penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Keluarga besarku tercinta yang telah memberi support hingga sejauh ini.
7. Orang yang selalu mendukung, memotivasi dan memberikan semangat Anisa Musdirohmah.
8. Rekan-rekan seperjuangan Angga, Habib, Agang, Alif, Abe, Azizul, Budi, Virla, Endang, Alfi, Icak, Sakinah, Adhan, Ervan, Dimas, Agil.
9. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu yang telah membantuku berjuang hingga dapat terselesainya skripsi ini.

Demikianlah skripsi ini saya tulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti-peneliti selanjutnya.

Palembang, 18 Februari 2022

Muhammad Medy Andrian

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul Luar .....	i
Halaman Judul .....	ii
Pernyataan Bebas Plagiat .....	iii
Halaman Pengesahan .....	iv
Halaman Motto dan Persembahan .....	v
Halaman Prakata .....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel .....	x
Daftar Gambar .....	xi
Daftar Lampiran .....	xii
Abstrak .....	xiii
Abstrack .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang</b> .....	<b>1</b>
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	<b>7</b>
<b>C. Tujuan Penelitian</b> .....	<b>7</b>
<b>D. Manfaat Penelitian</b> .....	<b>7</b>
<b>BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Kajian Kepustakaan</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>1. Landasan Teori</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>a. Saham</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>b. Harga saham</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>c. Return Saham</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>d. Risiko Saham</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>2. Penelitian Sebelumnya</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>B. Kerangka Pemikiran</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>C. Hipotesis</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>A. Jenis Penelitian</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



B. Lokasi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
C. Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
D. Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
E. Data yang diperlukan .....	Error! Bookmark not defined.
F. Metode Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
G. Analisis Data dan Teknik Analisis.....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran .....	Error! Bookmark not defined.
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel II.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian dengan Penelitian Sebelumnya .....	28
Tabel III.1	Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	31
Tabel III.2	Sampel Daftar Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	33
Tabel IV.1	Nilai Return Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri Per Agustus 2018 – Desember 2021 .....	46
Tabel IV.2	Nilai Risiko Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri Per Agustus 2018 – Desember 2021 .....	48
Tabel IV.3	Hasil Output Uji Descriptive Statistic Return Saham dan Risiko Saham .....	50
Tabel IV.4	Hasil Uji Normalitas .....	52
Tabel IV.5	Hasil Output Multivariate Test .....	53
Tabel IV.6	Hasil Output Test of Between-Subjects Effects .....	54
Tabel IV.7	Hasil Analisis Uji Post Hoc .....	55
Tabel IV.8	Hasil Analisis Uji Post Hoc .....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Harga Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Per September 2019 - September 2020 .....	5
Gambar II.1	Kerangka Pemikiran .....	31

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran. 1	Biodata Penulis .....	70
Lampiran. 2	Jadwal Kegiatan Penelitian Mahasiswa.....	71
Lampiran. 3	Daftar Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	72
Lampiran. 4	Daftar Perusahaan Sektor Aneka Industri Kriteria Pengambilan Sampel .....	74
Lampiran. 5	Hasil Output SPSS .....	76

## **ABSTRAK**

**Muhammad Medy Andrian / 212018334 / 2022 / perbedaan return dan risiko saham sebelum dan saat covid-19 pada sektor aneka industri di bursa efek indonesia**

Penelitian ini digunakan untuk menjawab masalah yang ada yaitu adakah perbedaan return dan risiko saham sebelum, dan saat covid-19 pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui apakah ada perbedaan return dan risiko saham sebelum, dan saat covid-19 pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian komparatif. Tempat penelitian dilakukan pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data sekunder. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik dan uji hipotesis yang dibantu oleh statistic program for special science (SPSS). Hasil penelitian uji hipotesis menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan return dan risiko saham antara sebelum dan saat covid-19

**Kata kunci: Return dan Risiko Saham, Covid-19**

## **ABSTRACT**

***Muhammad Medy Andrian / 212018334 / 2022 / differences in stock returns and risks before and during covid-19 in various industrial sectors on the Indonesian stock exchange***

*This research is used to answer the existing problem, namely, are there differences in stock returns and risks before, and during COVID-19, in various industrial sector companies listed on the Indonesian stock exchange. The purpose of the study was to find out whether there were differences in stock returns and risks before, and during COVID-19, in various industrial sector companies listed on the Indonesian stock exchange. The type of research used is comparative research. The location of the research was carried out on various industrial sector companies listed on the Indonesian stock exchange. The data used is secondary data. The data collection method used in this research is documentation. The data analysis technique used in this research is the classical assumption test and the hypothesis test which is assisted by the statistical program for special science (SPSS). The results of the hypothesis test show that there is no difference in stock return and risk between before and during covid-19*

***Keywords: Stock Return and Risk, Covid-19***

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Pasar modal merupakan salah satu roda perekonomian suatu negara, fungsi yang direpresentasikan yaitu sebagai sarana pendanaan usaha dan sebagai sarana bagi perusahaan mendapatkan dana dari masyarakat pemodal untuk mengembangkan usaha dan penambahan modal kerja. Pasar modal dapat menjadi sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada instrumen keuangan seperti pada saham, obligasi, dan reksadana. Investor dalam menanamkan dananya membutuhkan berbagai informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya dalam pasar modal. Salah satu bentuk investasi adalah saham. Saham dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas (Kefi, 2020:67). Pasar modal mempunyai fungsi utama diantaranya adalah sebagai sarana untuk menggerakkan dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Investor dalam menanamkan dananya membutuhkan berbagai informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya dalam pasar modal. Salah satu bentuk investasi adalah saham (Darmadji, 2011:68).

Saham merupakan tanda bukti penyertaan kepemilikan modal/dana pada suatu perusahaan. Saham berwujud selebar kertas yang tercantum dengan jelas nilai nominal, nama perusahaan dan diikuti dengan hak dan kewajiban

yang dijelaskan kepada setiap pemegangnya. Serta merupakan persediaan yang siap untuk dijual Fahmi (2015:80). Pada umumnya tujuan utama berinvestasi yaitu untuk mendapatkan keuntungan atau hasil kembalian investasi (Return). Dalam berinvestasi seorang investor pasti mengharapkan keuntungan dan tidak mungkin mau melakukan investasi yang tidak menghasilkan keuntungan. Return Saham adalah selisih antara harga jual atau harga saat ini dengan harga pembelian atau awal periode. Dengan demikian dapat disimpulkan dari pengertian Return Saham merupakan timbal balik dari investasi yang telah dilakukan investor atau pemegang saham berupa keuntungan yang diperoleh dari jual beli saham di pasar modal, baik berupa keuntungan yang diperoleh dari jual beli saham di pasar modal, baik berupa pendapatan deviden maupun selisih harga jual saham dengan harga beli saham karena semakin besar laba yang dibagikan dalam bentuk deviden maka calon investor akan menilai bahwa perusahaan dalam kondisi yang sehat dan memiliki prospek yang baik di masa mendatang, karena tujuan pembagian dividen adalah untuk memaksimalkan kemakmuran pemegang saham dan juga menunjukkan tingkat keberhasilan perusahaan dalam memperoleh profit perusahaan serta sebagai alat komunikasi antara manager dan pemegang saham (Alfitri, 2020:19). Risiko merupakan suatu hal yang penting dimiliki oleh setiap investor maupun calon investor. Seorang investor sebelum mengambil keputusan investasi, paling tidak harus mempertimbangkan dua hal, yaitu pendapatan yang diharapkan (*expected return*) dan Risiko (*risk*) yang terkandung dari alternatif investasi yang dilakukannya. Umumnya



Risiko selalu terdapat pada setiap alternatif investasi, tetapi besar kecilnya Risiko tersebut tergantung pada jenis investasinya. Investasi pada saham dinilai mempunyai tingkat risiko yang lebih besar dibandingkan dengan alternatif investasi. Hal ini disebabkan oleh pendapatan yang diharapkan dari investasi bersifat tidak pasti, dimana pendapatan saham terdiri dari *dividen* dan *capital gain*. Risiko perusahaan tercermin dari daya tahan perusahaan dalam menghadapi siklus ekonomi serta faktor makro ekonomi dan makro nonekonomi. (Suputra, 2021:79).

Pada tahun 2020 Indonesia digemparkan dengan berita menyebarnya sebuah virus yang berasal dari China, tepatnya di Kota Wuhan. Virus tersebut dikenal dengan nama *Corona Virus* dan dapat menyebabkan penyakit COVID-19 yang menyerang daya tahan tubuh manusia. *World Health Organization* (WHO) telah menetapkan COVID-19 sebagai pandemi yang telah menyebar ke seluruh dunia dan menyebabkan banyak permasalahan dari berbagai sektor, seperti sosial, ekonomi, politik hingga kenaikan *mortalitas* (kematian) pada masyarakat. Presiden Indonesia telah mengumumkan adanya dua orang warga negara Indonesia positif corona pada tanggal 2 Maret 2020. Dalam waktu 25 hari kemudian terjadi lonjakan yang signifikan, dimana pada tanggal 27 Maret 2020 BNPB (Badan Penanggulangan Bencana) menginformasikan bahwa wabah telah menyebabkan 1.046 orang positif Covid-19 dan menelan korban jiwa sebanyak 87 orang. Indonesia menempati posisi kedua terbanyak korban yang meninggal yaitu sebesar 8.3% dari seluruh orang yang positif corona. (Lestari, et al., 2020:498).

Kondisi saat ini dimana Indonesia sebagai Negara yang seharusnya sedang dalam kondisi membangun sebuah kekuatan ekonomi yang sangat besar harus mengalami keterlambatan ekonomi akibat dari wabah virus ini, karena diberlakukannya program PSBB serta program *Physical Distancing* diberbagai daerah sebagai langkah negara dalam mencegah penularan virus. Hal ini ternyata memiliki dampak yang buruk dalam segi pertumbuhan ekonomi, yang secara tidak langsung membuat kondisi Pasar Modal di Negara Indonesia menjadi terganggu, serta berkurangnya atau melambatnya laju investasi, disebabkan oleh investor yang menarik dana investasinya dipasar modal karena ketidakpastiaan terhadap perekonomian global (Kelen, et al., 2021:3).

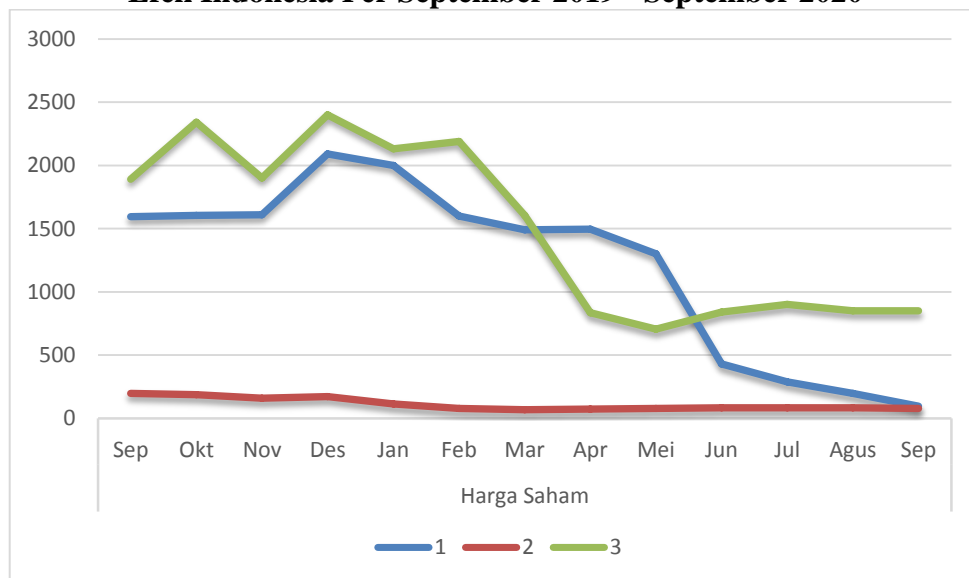
Sektor aneka industri adalah salah satu sektor di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sektor aneka industri masuk ke dalam kelompok industri manufaktur yaitu industri yang mengolah bahan baku menjadi barang jadi (produk) atau barang setengah jadi (komponen). Industri manufaktur identik dengan yang namanya pabrik. Sektor aneka industri sendiri memiliki enam Sub Sektor yaitu Sub Sektor Mesin dan Alat Berat, Sub Sektor Otomotif dan Komponen, Sub Sektor Garment dan Tekstil, Sub Sektor Alas Kaki, Sub Sektor Elektronika, dan Sub Sektor Kabel (Kayo, 2020).

Sejak awal tahun 2019, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tercatat naik 1,53% , tapi lima dari sepuluh indeks sektor masih mencetak penurunan tebal. Kinerja terburuk tampak pada sektor aneka industri yang menurun 17,53% secara *year to date*. Perusahaan dengan bobot terbesar pada sektor aneka industri adalah PT. Astra Internasional Tbk (ASII) mencatat penurunan

harga saham hingga 21,88% sejak awal tahun 2019 (Aji, 2019). Pada awal tahun 2020, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) melemah 0,66%. Ditengah pelemahan IHSG, pada sektor aneka industri justru menguat 2,34%. Sektor aneka industri menguat digerakkan oleh sub sektor otomotif, pada perusahaan PT. Astra Internasional Tbk (ASII) dengan harga saham bergerak naik 0,35%. Ada juga perusahaan PT. Astra Otoparts Tbk (AUTO) menguat di 1,61% (Alatas, 2020).

Berikut grafik perkembangan harga saham perusahaan sektor aneka industri tahun 2019-2020 sebagai berikut :

**GAMBAR I.1**  
**Harga Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Per September 2019 - September 2020**



*Sumber : Data yang diolah*

Berdasarkan gambar I.1 diatas, dapat diketahui bahwa pada PT. Arkha Jayanti Persada Tbk. pada bulan September 2019 sampai Desember 2019 mengalami kenaikan sampai 2090 per lembar, sedangkan pada bulan Januari 2020 sampai September 2020 mengalami penurunan sampai 96 per lembar. Pada PT. Garuda Maintenance Facility Aero Tbk. mengalami naik dan turun harga per lembar saham dan pada bulan Maret 2020 mengalami penurunan yang jauh yaitu 68 per lembar saham. Tetapi bulan-bulan selanjutnya mulai naik walaupun belum stabil di harga saham 78 per lembar. PT. Golden Flower Tbk. mulai mengalami penurunan harga saham yaitu pada bulan Maret 2020 dengan harga saham sebesar 1605 per lembar.

Berdasarkan keterangan di atas menunjukkan bahwa pada bulan September 2019 atau sebelum Covid-19, harga saham pada tahun tersebut lebih besar dari bulan September 2020 atau saat terjadinya Covid-19. Pada tahun 2020 harga saham mengalami penurunan yang signifikan dikarenakan pada tahun tersebut awal mulai terjadi penyebaran wabah Covid-19 di Indonesia. Penyebaran virus Covid-19 ini memberikan dampak yang sangat negatif terhadap perekonomian negara seperti pada sektor aneka industri.

Terdapat beberapa penelitian sebelumnya juga meneliti mengenai perbandingan return saham sebelum dan saat Covid-19 diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Hendro Sasongko dan Farah Shaliza (2018) menyimpulkan bahwa profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham. Kurnia Novianti (2018) menyimpulkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On*

*Assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap return saham.

Berdasarkan fenomena dan penelitian sebelumnya, penulis tertarik untuk melakukan sebuah penelitian dengan judul “**Analisis Perbandingan Return Saham Sebelum dan Saat Covid-19 Pada Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia**”

### **B. Rumusan Masalah**

1. Adakah perbedaan Return Saham antara Sebelum dan Saat Covid-19 antar Sub Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
2. Adakah perbedaan Risiko Saham antara Sebelum dan Saat Covid-19 antar Sub Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan Return Saham antara Sebelum dan Saat Covid-19 pada Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan Risiko Saham antara Sebelum dan Saat Covid-19 pada Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia (BEI).

### **D. Manfaat Penelitian**

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menghasilkan manfaat untuk berbagai pihak yang berkepentingan diantaranya sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Bagi penulis penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan tentang Return dan Risiko Saham Sebelum dan Saat

Covid-19 pada Sektor Aneka Industri. Selain itu, penelitian ini juga dapat menambah keterampilan peneliti khususnya dalam bidang keuangan.

## 2. Bagi Emiten

Bagi perusahaan diharapkan dapat digunakan untuk meminimalisir risiko yang mungkin akan terjadi dalam investasi baik untuk jangka waktu pendek maupun jangka waktu panjang.

## 3. Bagi Investor

Bagi Investor penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolak ukur dalam mengambil sebuah keputusan saat investasi yang dapat meminimalisir risiko terjadinya kerugian dalam investasi.

## 4. Bagi Almamater

Bagi Almamater penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu sumber informasi tambahan untuk peneliti selanjutnya, khususnya penelitian yang berkaitan dengan Return dan Risiko Saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ayuningtyas, D. (2019). *Amblas 16%, Sektor Aneka Industri Terburuk 9 Bulan di 2019*. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20191001170400-17-103613/amblas-16-sektor-aneka-industri-terburuk-9-bulan-di-2019>
- Alatas, S. (2020). *Sektor Aneka Industri Justru Naik 2,34% Di Tengah Penurunan IHSG, Ini Kata Analis*. <https://investasi.kontan.co.id/news/sektor-aneka-industri-justru-naik-234-di-tengah-penurunan-ihsg-ini-kata-analis>
- Alfitri, L. (2020). *Pengaruh Return On Asset dan Economic Value Added Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur SubSektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020 (Triwulan)*.
- Aschayani, A. (2021). Pengaruh Internet Financial Reporting (IFR) Terhadap Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Fair UniMuda*, 1(1), 1-17.
- Auliya, Z. F. (2019). *Investasi Saham itu Simple*. CV Gerbang Media Aksara.
- Bash, A. (2020). International evidence of COVID-19 and stock market returns: An event study analysis. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 10(4), 34.
- Dewi, G, et all (2019). *Investasi dan Pasar Modal Indonesia* : Rajawali Pers
- Darmadji, T. dan H. M. Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2015). *Manajemen Investasi : Teori dan Soal Jawab*, Edisi 2, Jakarta : Salemba Empat.
- Firdaus, A. P. (2021). Analisis Pengaruh Sentimen Investor Terhadap Return Saham Sektoral BEI Pada Masa Pandemi COVID 19. *Jurnal Khazanah Intelektual*, 5(2), 1107-1127.
- Hartono, Jogiyanto, 2013, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*, Edisi Kedelapan, Cetakan Pertama, Yogyakarta : BPFPE.

- Isnaini, D, dkk. (2019). *Metodologi penelitian bisnis*. Palembang : NoerFikri
- Julini, D., Siahaan, Y., & Sinaga, M. (2015). Pengaruh Financial Distress (Altman Z-Score) terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *SULTANIST: Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 3(1).
- Kayo, E. S. (2020). *Sektor Aneka Industri – Manufaktur*.  
<https://www.sahamok.net/emiten/sektor-aneka-industri/>
- Kefi, B. S., & Taufiq, M. (2020). Analisis Return Saham Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 (Studi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia). *JURNAL EKONOMI MANAJEMEN AKUNTANSI*, 27(49).
- Kelen, L. H. S. Apakah Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) Berdampak Terhadap Average Abnormal Return?(Studi Pada Pasar Modal Indonesia). *JURNAL ILMU MANAJEMEN DAN BISNIS*, 12(1), 1-8.
- Lestari, S. S., Widodo, S., & Hasanah, S. (2021, July). Pengaruh Wabah Virus Covid-19 Terhadap Return Saham Badan Usaha Milik Negara Pada Jakarta Islamic Index. In *Prosiding Seminar Hasil Penelitian dan Pengabdian Masyarakat* (Vol. 3, No. 1).
- Mas, I. G. A. M. A., Pratiwi, A., Dwipradnyana, I. M. M., & Diatmika, I. G. N. D. (2021). Analisis Perbandingan Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Setelah Merger (Studi Kasus pada PT. Bank Syariah Indonesia Tbk.). *Majalah Ilmiah Universitas Tabanan*, 18(1), 108-113.
- Munira, M., Merawati, E. E., & Astuti, S. B. (2018). Pengaruh ROE dan DER Terhadap Harga Saham Perusahaan Kertas di Bursa Efek Indonesia. *JABE (Journal of Applied Business and Economic)*, 4(3), 191-205.
- Ratnaningtyas, H. (2021). Pengaruh Return On Equity, Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham. *Jurnal Proaksi*, 8(1), 91-102.
- Saputra, M. Y., Yetti, F., & Hidayati, S. (2021). Analisis Abnormal Return Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 terhadap Saham Sektor Food And Beverages. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*, 2(1), 839-849.
- Sitompul, S. (2015). *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas dan*



*Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.*

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif*. Bandung: ALFABETA.

Suputra, G. A. (2021). Analisis Perbandingan Risiko Saham Sebelum Dan Saat Krisis Pandemic Covid19 Pada Tahun 2020 (Studi Kasus: Harga Penutupan Saham Perbankan Yang Tergabung Dalam Indeks Lq45). *JUIMA: JURNAL ILMU MANAJEMEN*, 11(1), 73-86.

Utami, S. I. A., Aziz, A., & Jubaedah, J. (2021). Analisis Determinan Return Saham yang Terdaftar di BEI Pada Masa Transisi Covid-19. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*, 2(1), 230-248.