

SKRIPSI

**Analisis Perberdaaan Abnormal return, Security Return Variability Dan
Tranding Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penembakan
Mabes Porli 31 Maret 2021**



DISUSUN OLEH:

FILIPUS ANDREY PRIMA PETERSY

12150016

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2021

**HALAMAN PENGAJUAN
SKRIPSI**

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Univesitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi



Disusun Oleh:

Filipus Andrey Prima Petersy

12150016

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2021

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Filipus Andrey Prima Petersy
NIM : 12150016
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis Perberdaaan Abnormal return, Security Return Variability Dan
Tranding Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penembakan
Mabes Porli 31 Maret 2021”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 8 Februari 2022

Yang menyatakan



Filipus Andrey Prima Petersy
NIM 12150016

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“ANALISIS PERBERDAAN ABNORMAL RETURN, SECURITY RETURN
VARIABILITY DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH
PERISTIWA PENEMBAKAN MABES PORLI 31 MARET 2021”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

FILIPUS ANDREY PRIMA PETERSY

12150016

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 15 Desember 2021

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Asuti Yuli Setyani SE., M.Si., Ak. CA.
(Ketua Tim Penguji)



2. Eka Adhi Wibowo, SE., M.Sc.
(Dosen Penguji)



3. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt, CA
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 08 Februari 2022

Disahkan Oleh,

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi





Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.

Christine Novita Dewi, SE., MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**Analisis Perberdaaan Abnormal return, Security Return Variability Dan
Tranding Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penembakan
Mabes Porli 31 Maret 2021**

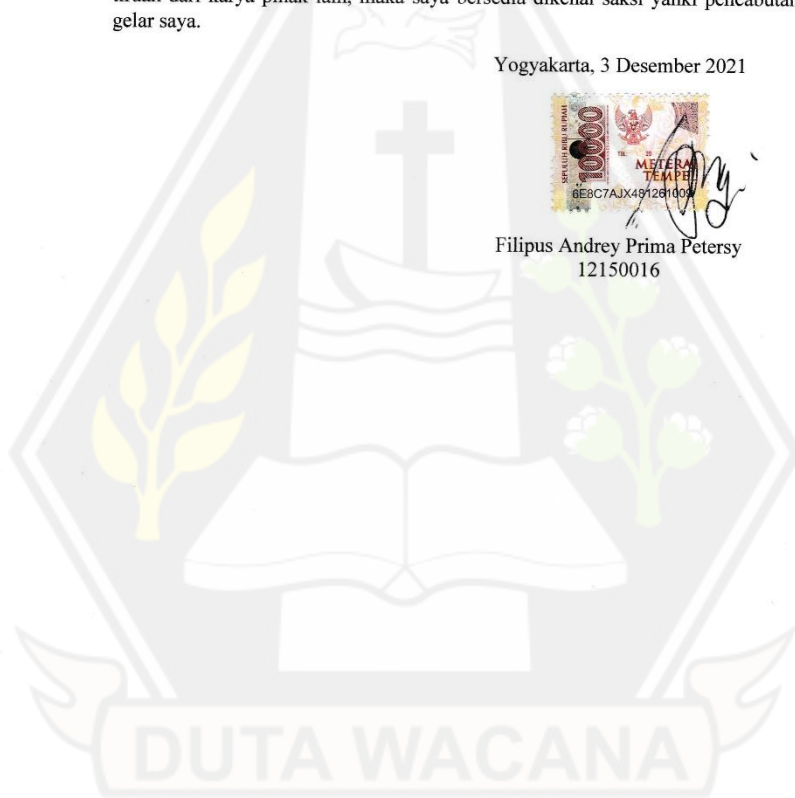
Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 3 Desember 2021



Filipus Andrey Prima Petersy
12150016



HALAMAN MOTTO

**“KITA TIDAK AKAN PERNAH TAU KAPAN KEBERUNTUNGAN
ITU DATANG, YANG AKU TAU DIMANA ADA KESEMPATAN
MAKA DISITULAH AKU MAKIN DEKAT DENGAN
KEBERUNTUNGAN ITU”**



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk

1. Kedua orang tua, Petrus Sutriano dan Elisabeth Susilaningsih yang selalu memberikan doa, semangat dalam menyelesaikan tugas penulisan skripsi.
2. Dosen pembimbing Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt, CA yang membantu segala kelancaran dalam penulisan skripsi
3. Orang tersayang Clara Devi Gigih Khinanti yang selalu memberi dukungan agar selesai dalam penulisan skripsi



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Program Studi Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus, Allah Bapa, Allah Putra, Dan Allah Roh Kudus, Bunda Maria, Santo Joseph dan semua orang kudusmu disurga atas semua berkat, kasih sayang, anugerah, dan pertolongannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi.
2. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt, CA selaku dosen pembimbing dalam memberikan semangat, membantu menjelaskan apabila penulis mengalami kesulitan, mengarahkan, mengajarkan apabila terjadi kesalahan dalam penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi terima kasih banyak untuk semua pertolongan dan bantuan ibu dosen selama ini.
3. Kedua orang tua, Petrus Sutriyono dan Elisabeth Susilaningsih, serta adim Anne Yesi Olivia Sonya Petersy yang selalu memberikan doa, serta semangat hingga selesai penulisan skripsi
4. Orang tersayang Clara Devi Gigih Khinanti yang selalu memberi dukungan agar selesai dalam penulisan skripsi
5. Teman-teman janti yang selalu mengingatkan untuk segera menyelesaikan skripsi karena sudah terlalu lama.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Yogyakarta, 30 November 2021

Penulis

Filipus Andrey Prima Petersy

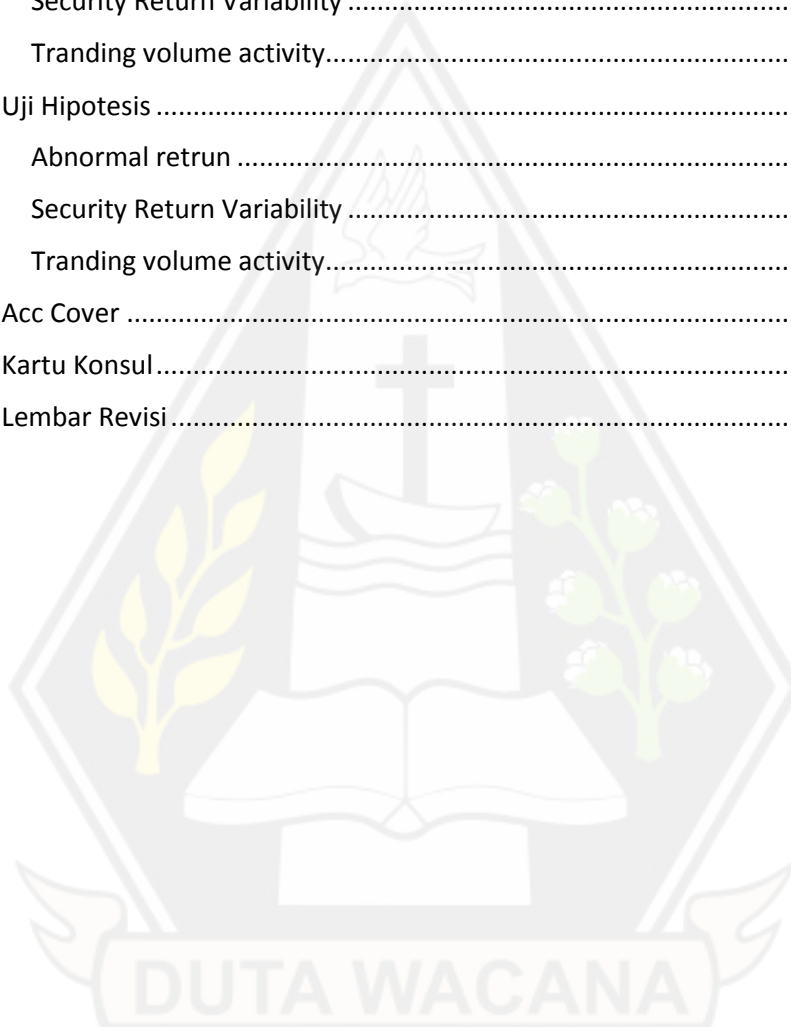


DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan.Masalah.....	5
1.3 Tujuan.Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Penelitian	6
1.6 Kerangka pemikiran	7
BAB II.....	8
LANDASAN TEORI DAN TINJUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Sinyal.....	8
2.1.2 Teori Event Studi	8
2.1.3 Teori Efisiensi Pasar	9
2.1.4 Return	10
2.1.5 Abnormal Return.....	10
2.1.6 Security Return Variability	11
2.1.7 Trading Volume Activity (TVA)	11
2.2 Penelitian Terdahulu.....	11
2.3 Pengembangan Hipotesis	14
BAB III.....	16
METODE PENELITIAN.....	16

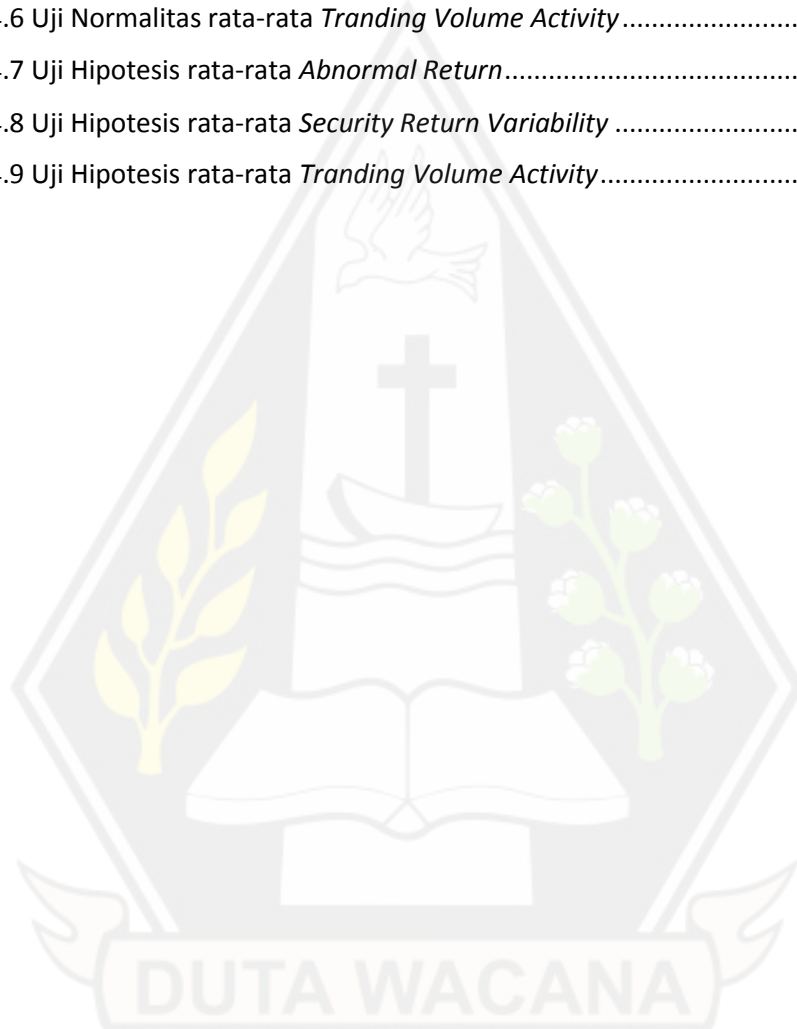
3.1	Jenis Penelitian.....	16
3.2	Variabel Penelitian	16
3.3	Periode Penelitian	18
3.4	Populasi Sampel	18
3.4.1	Populasi	18
3.4.2	Sampel.....	23
3.5	Metode Analisis Data	23
BAB IV.....		30
HASIL DAN PEMBAHASAN		30
4.1	Deskripsi Objek penelitian	30
4.2	Statistik Deskriptif	31
4.2.1	Hasil Statistik deskriptif abnormal return masing-masing individu, rata-rata sebelum dan sesudah abnormal return.....	31
4.2.2	Hasil Statistik deskriptif Security Return Variability masing-masing individu, rata-rata sebelum dan sesudah Security Return Variability	32
4.2.3	Hasil Statistik deskriptif Trading Volume Activity masing-masing individu, rata-rata sebelum dan sesudah Trading Volume Activity.....	34
4.3	Uji Asumsi Klasik	35
4.3.1	Uji Normalitas	35
4.4	Uji Hipotesis	38
4.4.1	Pengujian Hipotesis Pertama	38
4.4.2	Pengujian Hipotesis Kedua.....	39
4.4.3	Pengujian Hipotesis Ketiga.....	40
4.5	Pembahasan.....	42
4.5.1	Perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa terror penembakan mabes polri terhadap rata-rata Abnormal return	42
4.5.2	Perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa terror penembakan mabes polri terhadap rata-rata Security Return Variability	43
4.5.3	Perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa terror penembakan mabes polri terhadap rata-rata Trading Volume Activity.....	43
BAB V.....		45
KESIMPULAN DAN KETERBATASAN		45
5.1	Kesimpulan.....	45
5.2	Keterbatasan dan Saran	45
Daftar Pustaka.....		47
LAMPIRAN		48

1. Daftar perusahaan	48
2. Uji statistik	52
a. Abnormal retrun	52
b. Security Return Variability	53
c. Tranding volume activity.....	54
3. Uji Normalitas	55
a. Abnormal retrun	55
b. Security Return Variability	55
c. Tranding volume activity.....	56
4. Uji Hipotesis	56
a. Abnormal retrun	56
b. Security Return Variability	57
c. Tranding volume activity.....	58
5. Acc Cover	59
6. Kartu Konsul.....	60
7. Lembar Revisi.....	61



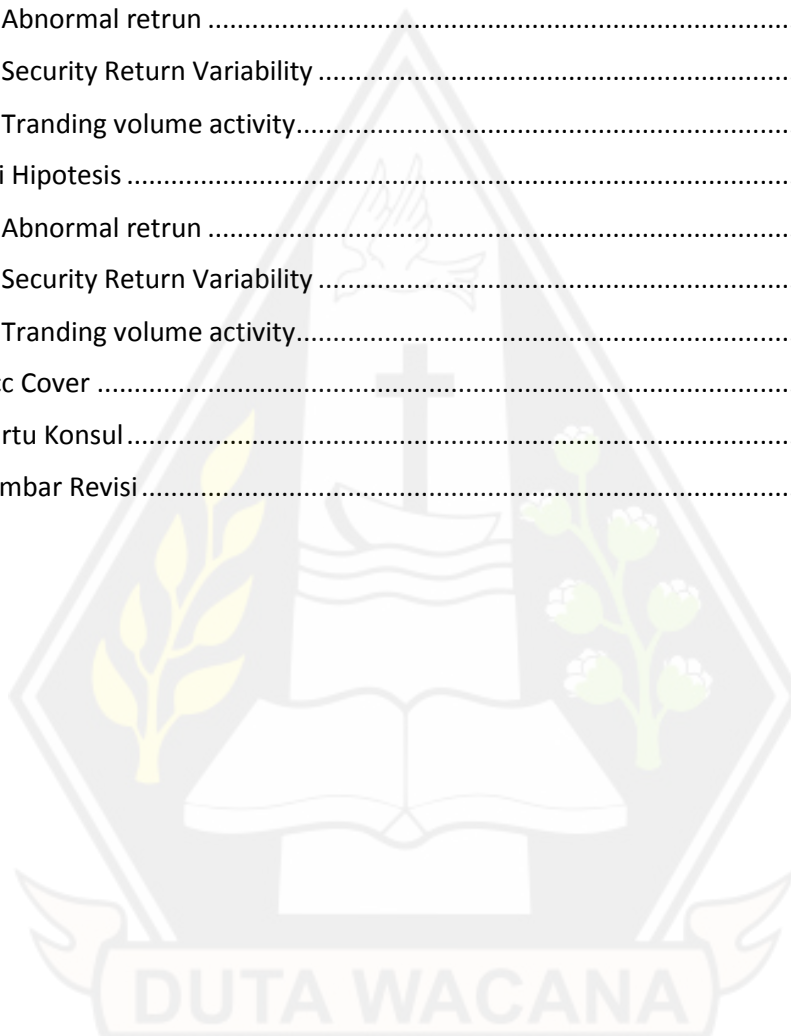
DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik deskriptif <i>abnormal return</i> periode pengamatan	31
Tabel 4.2 Statistik deskriptif <i>Security Return Variability</i> periode pengamatan	32
Tabel 4.3 Statistik deskriptif <i>Tranding Volume Activity</i> periode pengamatan	34
Tabel 4.4 Uji Normalitas rata-rata <i>abnormal return</i>	36
Tabel 4.5 Uji Normalitas rata-rata <i>Security Return Variability</i>	37
Tabel 4.6 Uji Normalitas rata-rata <i>Tranding Volume Activity</i>	37
Tabel 4.7 Uji Hipotesis rata-rata <i>Abnormal Return</i>	39
Tabel 4.8 Uji Hipotesis rata-rata <i>Security Return Variability</i>	40
Tabel 4.9 Uji Hipotesis rata-rata <i>Tranding Volume Activity</i>	41



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Daftar perusahaan	48
2.	Uji statistik	52
	a. Abnormal retrun	52
	b. Security Return Variability	53
	c. Tranding volume activity.....	54
3.	Uji Normalitas	55
	a. Abnormal retrun	55
	b. Security Return Variability	55
	c. Tranding volume activity.....	56
4.	Uji Hipotesis	56
	a. Abnormal retrun	56
	b. Security Return Variability	57
	c. Tranding volume activity.....	58
5.	Acc Cover	59
6.	Kartu Konsul.....	60
7.	Lembar Revisi.....	61



**Analisis Perberdaaan Abnormal return, Security Return Variability Dan
Tranding Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penembakan
Mabes Porli 31 Maret 2021**

Filipus Andrey Prima Petersy

12150016

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email : andreyetersy@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan rata-rata *abnormal return*, *security return variability* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa penembakan Mabes Polri pada indeks Kompas 100. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling sehingga memperoleh 100 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah paired sample t-test dan Wilcoxon signed rank dengan periode pengamatan selama 11 hari. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: Terdapat perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan setelah peristiwa. Tidak terdapat perbedaan rata-rata security return variability sebelum dan setelah peristiwa. Terdapat perbedaan rata-rata trading volume activity sebelum dan setelah peristiwa.

Kata kunci: abnormal return, security variability, trading, Kompas 100.

**Analisis Perberdaaan Abnormal return, Security Return Variability Dan
Tranding Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penembakan
Mabes Porli 31 Maret 2021**

Filipus Andrey Prima Petersy

12150016

Departement Accounting Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email : andreyetersy@gmail.com

ABSTRACT

This study aimed at determining the difference in the average of abnormal return, security return variability and trading volume activity before and after the shooting incident at the National Police Headquarters on the compass index of 100. The type of data used in this study was secondary data employing the data collection technique of documentation method. The determination of samples in this study employed a purposive sampling method so as to obtain 100 companys . The analysis techniques employed in this study were paired sample t-test and Wilxocon signed rank with the observation period of 11 days. The results of this study indicated that: There was an average difference in the abnormal return before and after the incident. There was no average difference in the security return variability before and after the incident. There was an average difference on trading volume activity before and after the incident.

Keywords: abnormal return, security variability, trading, *kompas 100*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Masyarakat yang memiliki uang lebih biasanya berinvestasi agar bisa mendapatkan keuntungan di masa depan. Berinvestasi adalah salah satu alternatif dalam bisnis yang dipilih orang. Secara umum, investasi dapat dikategorikan menjadi dua kategori, aset riil dan aset finansial. Kedua kategori ini dapat digunakan untuk mengurangi pergerakan atau membuka bisnis baru dan untuk meningkatkan daya beli individu, kenaikan upah, dan pengembangan keuangan. Aset riil adalah investasi berwujud, seperti bangunan, sebidang tanah, atau kendaraan, sedangkan aset keuangan adalah dokumen atau surat, yang menunjukkan klaim tidak langsung atas aset riil. Masyarakat yang akan memulai investasi atau sering disebut dengan investor juga harus mempunyai wawasan dalam menginvestasikan dananya terhadap dua kategori di atas. Kategori jenis investasi aset riil investor harus mempunyai modal awal yang cukup besar untuk memulai bisnis. Kategori jenis investasi aset keuangan jumlah modalnya dinilai jauh lebih sedikit dalam memulai investasi. Dalam hal tersebut investasi kategori jenis aset keuangan akan lebih dipilih oleh investor muda atau investor pemula yang baru akan memulai bisnis. Investasi yang banyak dilakukan dalam kategori jenis aset keuangan baik masyarakat maupun suatu badan perusahaan adalah berinvestasi saham di dalam pasar saham. Saham adalah surat berharga yang apabila dimiliki oleh seseorang atau suatu badan akan memberikan potensi keuntungan yang besar dalam jangka pendek dan jangka panjang. Faktor-faktor yang mendorong investor menanamkan uangnya di pasar modal adalah harga saham, karena dapat mencerminkan laba atas investasi. Investasi dengan pengembalian tinggi tentu membawa tingkat resiko yang tinggi. Kondisi perusahaan serta faktor ekonomi dan politik negara mempengaruhi tingkat risiko komoditas, khususnya di pasar modal Indonesia. Oleh karena itu, dalam keputusan berinvestasi, sebaiknya investor melakukan analisis sebelum memilih produk investasi. Hal ini dilakukan dengan tujuan meminimalkan risiko yang ada.

Saham bersifat fluktuatif dan dapat naik atau turun serta harga komoditas dan bahan baku di pasar. Naik turunnya harga saham adalah wajar karena disebabkan oleh kekuatan *supply* dan *demand*. Harga saham suatu perusahaan naik dan turun karena beberapa faktor. Faktor tersebut dibagi menjadi faktor internal dan faktor eksternal. Ketika permintaan tinggi, harga akan naik, dan ketika penawaran tinggi, harga akan turun.. Faktor internal mengacu pada faktor yang dihasilkan dalam perusahaan. Pada dasarnya kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba lebih baik, maka akan meningkatkan permintaan saham pada perusahaan. Sehingga pada waktunya akan menaikkan juga harga saham perusahaan. Faktor eksternal adalah faktor dari luar perusahaan. Faktor dari luar perusahaan memperupakan faktor yang semestinya lebih di waspadai oleh para investor. Faktor dari luar yang kemungkinan besar akan terjadi secara tiba tiba diluar dari prediksi yang sudah ada. Sebagai contoh adanya peristiwa politik yang melibatkan pejabat negara atau perusahaan tersebut yang dapat mempengaruhi negara atau peristiwa terrorisme maupun demokrasi yang dapat mengganggu keamanan negara. Harga saham dapat berubah setiap hari, bahkan jika harga saham berubah setiap detik. Harga saham dapat ditentukan oleh hukum permintaan, yang menyatakan bahwa semakin banyak orang yang membeli saham, semakin tinggi harganya. Oleh karena itu, investor perlu dapat memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Di sisi lain, harga saham cenderung turun semakin banyak orang yang menjual saham perusahaan.. Faktor-faktor ini yang menjadi informasi penting investor untuk lebih mempertimbangkan menginvestasikan uang yang dipunya.

Pasar modal memberikan peluang kepada seluruh masyarakat untuk ikut dalam pembangunan ekonomi. Pengenalan investasi di pasar modal pemerintah indonesia memandang pasar modal sebagai sarana yang dapat membantu percepatan pembangunan ekonomi di Indonesia. Peran penting pasar modal dalam perekonomian modern adalah berfungsi sebagai mekanisme untuk mentransfer kelebihan dana dari investor kepada peminjam yang akan menggunakannya untuk kegiatan investasi. Masyarakat juga memiliki kesempatan untuk mempertimbangkan cara lain dalam mengelola dana. Pasar modal bekerja dengan baik jika mereka dapat mengumpulkan informasi yang dibutuhkan pemangku kepentingan dengan cepat, tepat, akurat, konsisten, dan efisien. Seperti halnya

kegiatan ekonomi pada umumnya, kegiatan investasi di pasar modal memiliki ketidakpastian yang dapat menyebabkan meningkatnya resiko bagi investor.

Menurut teori ekonomi efisiensi, pasar dikatakan efisien ketika pasar dapat merespon dengan cepat dan akurat harga keseimbangan baru yang secara akurat mencerminkan semua informasi yang tersedia. Pasar dapat dibagi menjadi tiga bentuk: efisien lemah (bentuk lemah), semi-sangat efisien (semi-kuat), dan sangat efisien (bentuk kuat). Sehingga investor sangat memperhatikan informasi faktor apa saja yang akan memengaruhi perdagangan di pasar modal. Perubahan yang terjadi di lingkungan global juga akan berdampak pada perkembangan di pasar modal, seperti berita positif (good news) dan berita negatif (bad news).

Studi ini dilakukan untuk mempelajari bagaimana pasar modal suatu negara merespon suatu peristiwa tertentu. Dengan kata lain, penelitian ini mengkaji bagaimana pasar modal bereaksi terhadap suatu peristiwa. Analisis survei peristiwa mengharapkan pasar untuk bereaksi ketika berita tentang suatu peristiwa tiba di pasar ketika peristiwa tersebut seharusnya berisi informasi. Reaksi pasar ditunjukkan oleh fluktuasi harga dengan menggunakan imbal hasil dari sekuritas yang bersangkutan. Penelitian berfokus pada besarnya respon aktivitas perdagangan ekuitas dengan abnormal return dan security return variability . Trading activity mengukur besarnya respon aktivitas perdagangan dengan harga saham.

Ada beberapa aspek yang dapat berpengaruh terhadap fluktuasi harga saham pada pasar modal di Indonesia yang berkaitan dengan kestabilan perekonomian suatu negara, sebagai contoh peristiwa-peristiwa politik, penyakit yang menyebar secara tidak terkendali atau peristiwa terror bom. Seperti saat ini secara global sedang dilanda bencana pandemi covid 19. Dampak pasar modal pun sangat berdampak tidak stabil, pengaruh peristiwa tersebut dapat dirasakan melalui pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Pasca pandemi covid 19 2020, Rifai, Junaidi & Sari menemukan adanya perbedaan Indeks Harga Saham Gabungan sebelum dan sesudah peristiwa studi. Peristiwa politik juga dapat berdampak pada naik turunnya harga saham di indoneisa. Pada tahun 2018, Diantriasih, Purnawati dan Wahyuni menyimpulkan bahwa terdapat sedikit perbedaan antara variabilitas abnormal return dan security return, namun terdapat perbedaan yang signifikan antara

aktivitas volume perdagangan dan abnormal return. Peristiwa terror bom di Indonesia merupakan peristiwa yang sangat memungkinkan memberikan dampak kestabilan keamanan negara serta mempengaruhi pasar modal di Indonesia. Arde & Kesuma pada tahun 2017 meneliti seberapa baik kinerja indeks LQ45 sebelum dan sesudah serangan di Sarinah antara Agustus 2015 dan Januari 2016. Analisis statistik mengungkapkan bahwa peristiwa serangan Sarinah berpengaruh negatif terhadap pasar modal Indonesia, uji rata-rata abnormal return menunjukkan perbedaan yang signifikan secara statistik. Penelitian yang dilakukan oleh Cindy & Soewarno tahun 2017 dalam penelitian yang diteliti ini menunjukkan hasil pengujian normalitas, semua data berdistribusi normal dengan perbedaan signifikan lebih dari 0.05, Dengan pengujian hipotesis, uji paired-sample t-test hasil menemukan tidak semua peristiwa ledakan bom di Indonesia berpengaruh terhadap pasar modal Indonesia antara tahun 2002 dan 2017.

Dari uraian yang di atas penulis tertarik pada peristiwa terror yang berdampak pada perubahan harga saham. Pada awal tahun 2021 di Indonesia baru saja terjadi 2 terror bom dalam jangka waktu yang berdekatan yang pertama 31 maret 2021 pengaruh peristiwa terror penembakan mabas polri selang beberapa hari ada terror bom bunuh diri di gereja makasar. Dari berita yang ditemui seperti detik.finace.com terror di Mabes Polri bisa mengganggu kepercayaan investor namun pada peristiwa bunuh diri di makasar informasi yang di dapat pada berita tersebut mengatakan bahwa tidak berpengaruh besar ke pasar modal. Setelah adanya perbedaan informasi tersebut, mendorong penulis untuk mengkaji apakah terdapat perbedaan abnormal return, security return variability, dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah terror bom Mabes Polri pada 31 Maret 2021. Kompas 100 merupakan salah satu indeks saham terpenting di Bursa Efek Indonesia, sehingga penulis memutuskan untuk fokus pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks tersebut. Likuiditas, kapitalisasi pasar, dan kinerja fundamental yang baik diperhitungkan saat memilih 100 saham untuk dimasukkan dalam indeks ini.

1.2 Rumusan Masalah

Dengan mempertimbangkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dapat dibuat sebagai berikut::

1. Apakah indeks Kompas 100 mengalami perbedaan rata-rata abnormal return yang signifikan sebelum dan sesudah serangan teror di Mabes Polri pada 31 Maret 2021?
2. Apakah indeks Kompas 100 mengalami perbedaan rata-rata security return variability yang signifikan sebelum dan sesudah serangan teror di Mabes Polri pada 31 Maret 2021?
3. Apakah indeks Kompas 100 mengalami perbedaan rata-rata trading volume activity yang signifikan sebelum dan sesudah serangan teror di Mabes Polri pada 31 Maret 2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan rata-rata abnormal return terhadap Indeks Kompas 100 sebelum dan sesudah serangan teroris di Mabes Polri yang terjadi pada 31 Maret 2021
2. Untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan rata-rata security return variability terhadap Indeks Kompas 100 sebelum dan sesudah serangan teroris di Mabes Polri yang terjadi pada 31 Maret 2021
3. Untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan rata-rata trading volume activity terhadap Indeks Kompas 100 sebelum dan sesudah serangan teroris di Mabes Polri yang terjadi pada 31 Maret 2021.

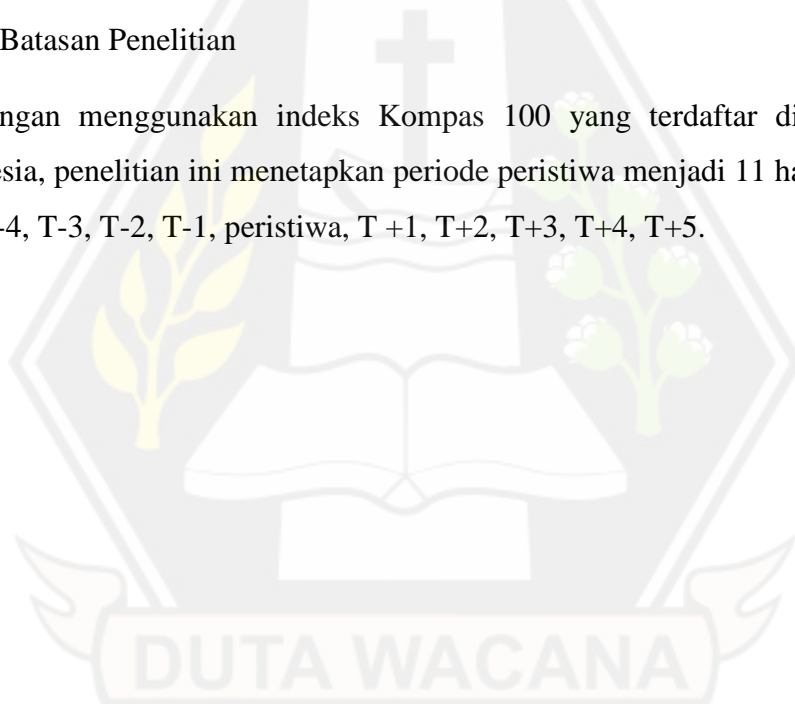
1.4 Manfaat Penelitian

- a. Untuk calon pemegang saham dan investor, hasil penelitian ini akan memberikan lebih banyak informasi untuk dipertimbangkan ketika mengambil keputusan investasi.

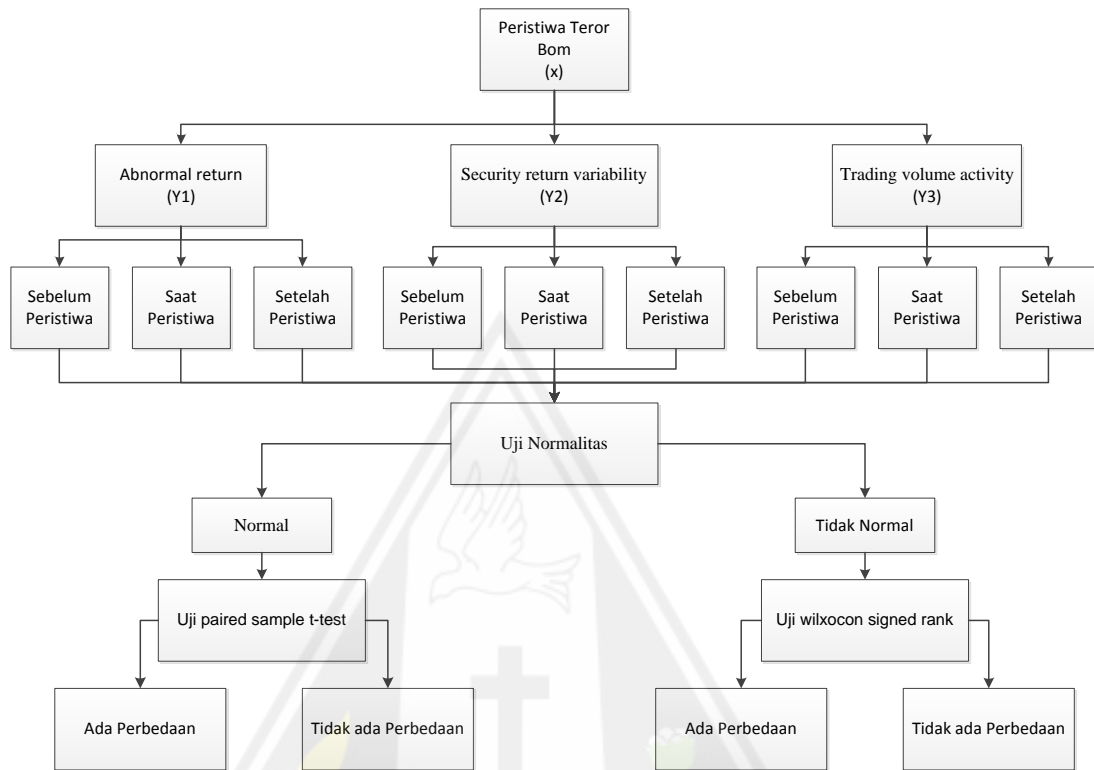
- b. Untuk pengatur negara, hasil penelitian diharapkan dapat menjadi pertimbangan dan diharapkan dapat memberikan kontribusi penting dalam pembentukan kesejahteraan bagi pembangunan negara.
- c. Pelaku pasar, seperti praktisi, emiten, dan investor, diharapkan dapat mengambil manfaat dari penelitian ini karena akan memberikan informasi tentang perilaku pasar jika terjadi peristiwa politik dan mengidentifikasi serta mengklasifikasikan informasi yang relevan untuk membantu pengambilan keputusan. Mereka tidak akan menjual dengan sangat cepat dan akan lebih rasional dalam mengambil keputusan.
- d. Untuk Universitas, penelitian ini diharapkan mampu menambah pengetahuan dalam hal hubungan antara suatu peristiwa yang tak terduga seperti terorisme dengan perekonomian.

1.5 Batasan Penelitian

Dengan menggunakan indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, penelitian ini menetapkan periode peristiwa menjadi 11 hari, mulai dari T-5, T-4, T-3, T-2, T-1, peristiwa, T +1, T+2, T+3, T+4, T+5.



1.6 Kerangka pemikiran



BAB V

KESIMPULAN DAN KETERBATASAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan maka dapat diperoleh simpulan bahwa peristiwa terror penembakan mabes polri yang terjadi pada 31 Maret 2021 dengan 11 hari periode pengamatan yaitu dari tanggal 23 Maret – 8 April 2021. Hipotesis pertama diterima didapati rata-rata abnormal return berbeda antara sebelum dan sesudah peristiwa. Hipotesis kedua ditolak sehingga rata-rata security return variability tidak ada perbedaan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Hipotesis ketiga diterima didapati rata-rata trading volume activity berbeda antara sebelum dan sesudah peristiwa.

5.2 Keterbatasan dan Saran

Berdasarkan pada pengalaman langsung peneliti dalam melakukan penelitian ini, didapati beberapa keterbatasan yang dialami dan dapat menjadi beberapa faktor yang mejadi hal yang dapat diperhatikan bagi peneliti yang akan datang agar lebih melengkapi penelitiannya. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain, data yang gunakan fokus pada 100 perusahaan yang terdaftar pada indeks Kompas 100, tidak adanya pembagian bidang maupun sektor dalam masing-masing perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

Berdasarkan hasil penelitian yang ada, terdapat beberapa saran agar penelitian selanjutnya mengenai peristiwa atau topik serupa dapat dilakukan lebih baik. Hasil penelitian ini yang menunjukkan bahwa terdapat informasi yang menyebabkan adanya abnormal return dan security return variability positif setelah peristiwa serta adanya perbedaan trading volume activity, sehingga dalam hal ini karena harga saham secara rata-rata mengalami peningkatan maka investor dapat menjual atau mempertahankan saham yang dimiliki sesuai dengan risiko dan return yang diharapkan investor. Bagi peneliti selanjutnya yaitu bagi peneliti selanjutnya diharapkan untuk menambah sampel penelitian agar penelitian menjadi lebih menyeluruh serta mengelompokkan bidang/sector perusahaan yang menjadi sampel pada bidang maupun sektor yang sama agar penelitian terlihat bidang maupun

sektor perusahaan yang berpengaruh jika ada peristiwa terror yang serupa di Indonesia.



Daftar Pustaka

- Diantriasih, N. K., Purnawati, I. G. A., & Wahyuni, M. A. (2019). Analisis Komparatif Abnormal Return, Security Return Variability Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Setelah Pilkada Serentak Tahun 2018. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 10(1).
- Arde, M. H. D., & Kesuma, K. W. (2017). *Studi peristiwa Tragedi Sarinah terhadap pasar modal Indonesia* (Doctoral dissertation, Udayana University).
- Islami, L. N., & Sarwoko, E. (2012). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pergantian Menteri Keuangan (Event Study Saham yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 8(1), 44-67.
- Musyarrofah, A. (2016). Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum Dan Sesudah Reshuffle Kabinet 12 Agustus 2015 (Event Study Pada Saham Anggota Lq 45 Tahun 2015). *Jurnal Akuntansi Akunesa*, 4(3).
- Arde, M. H. D., & Kesuma, K. W. (2017). *Studi peristiwa Tragedi Sarinah terhadap pasar modal Indonesia* (Doctoral dissertation, Udayana University).
- Wahab, Z. W. A., & Elvina, E. (2014). Dampak Teror Bom Terhadap Kinerja Bursa Saham Indonesia. *Jurnal Fairness*, 4(1), 97-107.
- Hartono, Jogiyanto. 2005. *Pasar Efisien Secara Keputusan*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Ghozali, Imam. 2020. *25 grand theory: Teori besar ilmu manajemen, akuntansi dan bisnis*. Semarang : Yoga Pratama.
- PENGUMUMAN Evaluasi Berkala Indeks KOMPAS100 No. Peng-00020/BEI.POP/01-2021. (2021) dari <https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/indeks-saham/>.