



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMIC
COVID 19**

SKRIPSI
Kamelia Roza
1702025201

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA
ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMIC
COVID 19

SKRIPSI

Kamelia Roza

1702025201

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMIC COVID 19”** merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagai bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 20 Juni 2021

Yang menyatakan,



Kamelia Roza

(1702025201)

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEKS SEBELUM DAN
PADA SAAT PADEMIC COVID-19**

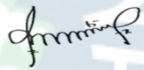
NAMA : **KAMELIA ROZA**

NIM : **1702025201**

PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

TAHUN AKADEMIK : **2020/2021**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM	
Pembimbing II	Ummu Salma Al – Azizah, SE.I.M.Se. Fin	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.



(Dr. Adityo Ari Wibowo, SE., MM)

PENGESAHAN SKRIPSI

Skrripsi dengan judul:

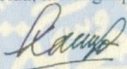
**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS
SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMIC COVID-19**

Yang disusun oleh:
Kamelia Roza
1702025201

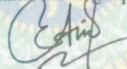
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA.
Pada Tanggal:

Tim Penguji:


Ketua, merangkap anggota:


(Drs. Komara., S.E., M.Sc)

Sekretaris, merangkap anggota:



(Edi Setiawan, S.E., MM)

Anggota:

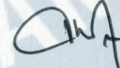

(Emaridial Ulza, S.E., MA.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kamelia Roza
NIM : 1702025201
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Non-exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC UNDEKS SEBELUM DAN PADA MASA PANDEMIC COVID-19”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta
Pada tanggal:
Yang menyatakan,

Kamelia Roza
NIM. 1702025201

ABSTRAK

Kamelia Roza (1702025201)

ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS SEBELUM DAN PADA MASA PANDEMIC COVID-19

Skripsi. Program Strata Satu Program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.

Kata kunci: *Stock Return, Event study, Covid-19, JII*

Tujuan dari adanya penelitian ini adalah menganalisis apakah ada perbedaan Return Saham Jakarta Islamic Index pada sebelum dan pada saat terjadi Pandemi Covid-19 di Indonesia. Jenis penelitian ini tergolong penelitian komparatif. Penelitian ini merupakan jenis penelitian event study. Metode analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif, Uji Asumsi klasik, uji hipotesis dan uji paired sample t test. Hasil uji normalitas data return saham before dan after menunjukkan data berdistribusi Normal. Hasil uji paired sample statistic secara deskriptif ada perbedaan antara return saham before dan after. Hasil uji paired sample correlation ada hubungan antara variabel return before dan after. Hasil uji paired sample test ada hubungan atau ada perbedaan antara variabel return before dan after, yang berarti sebelum dan adanya pandemi masuk ke Indonesia terjadi perubahan terhadap return saham.

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji bagi Allah SWT atas rahmat, karunia serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Analisis Perbandingan Return Saham Jakarta Islamic Index Sebelum dan Pada Saat Pandemi Covid-19”**. Shalawat dan salam semoga selalu tercurah kepada Nabi Muhammad SAW dan Keluarga-Nya yang telah membawa umat-Nya menuju zaman yang berkemajuan.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan banyak sekali bimbingan, bantuan, pengetahuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. DR. H. Gunawan Suryoputro. M.Hum. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, SE., M. Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA
4. Bapak M. Nurrasyidin, SE., M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, SE., M.M selaku Wakil Dekan III & IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

6. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
7. Bapak Drs. Bambang Sumaryanto, M.M. selaku Dosen Pembimbing akademik yang telah menyediakan waktu untuk memerikan arahan akademik.
8. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai
9. Ibu Ummu Salma Al – Azizah, SE.I.M.Se. Fin selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.
10. Kedua Orangtuaku Bapak Samsul Kamal, Ibu Neliza serta adikku Nazarul Kamil yang selalu memberikan dukungan, kepercayaan, kesabaran, pengorbanan, serta doa dan kasih sayang yang tak pernah terputus kepada penulis.
11. Kepada teman-teman angkatan 2017 yang selalu mensupport dan telah memberikan kenangan selama perkuliahan.

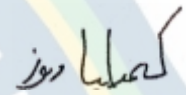
Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat, petunjuk dan bimbingan-Nya kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan. Sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan Skripsi ini, oleh karena itu segala kritik dan saran yang sifatnya membangun akan

sangat diharapkan. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan khususnya dijadikan bahan referensi untuk penelitian selanjutnya.

Wasalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

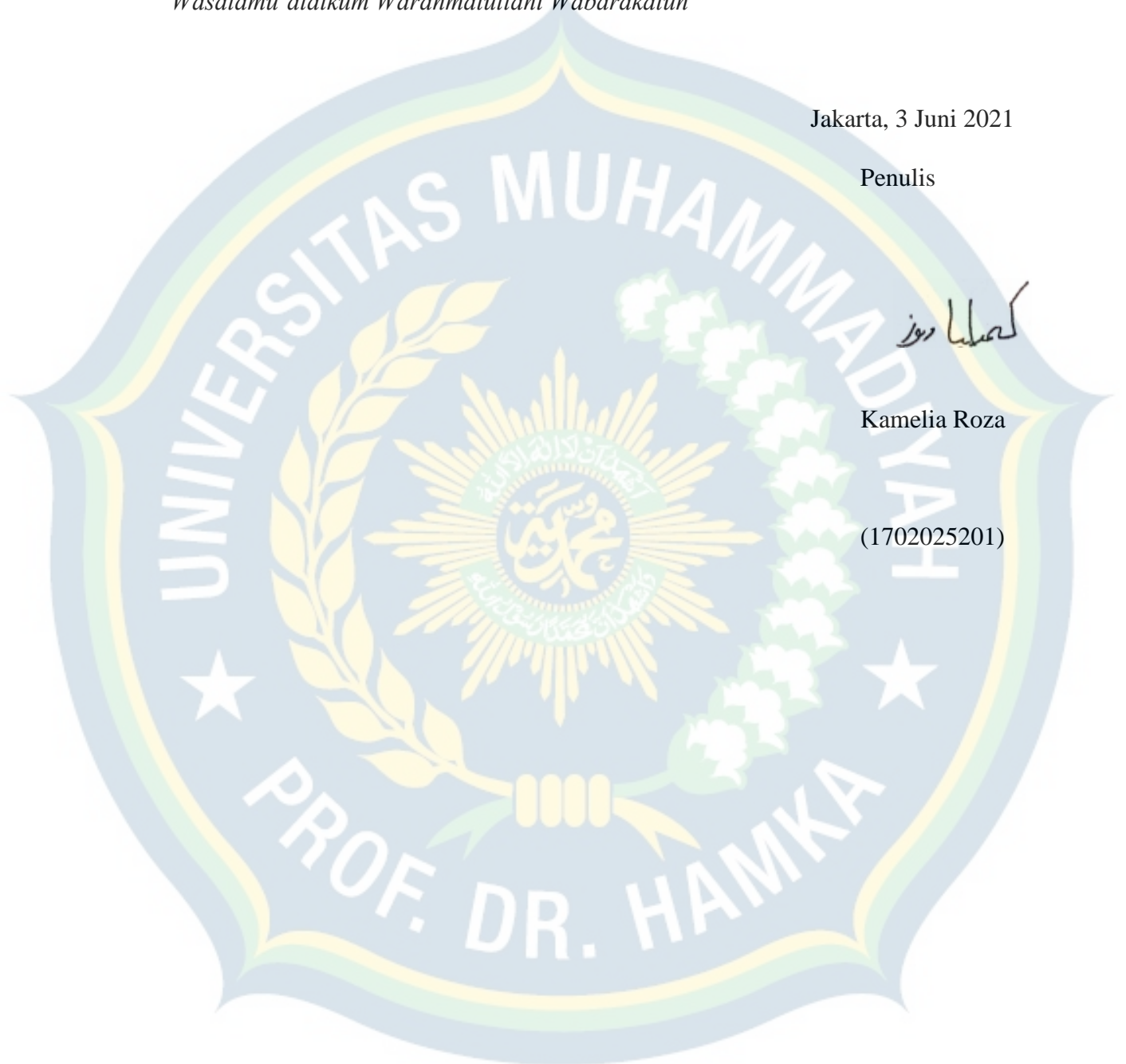
Jakarta, 3 Juni 2021

Penulis



Kamelia Roza

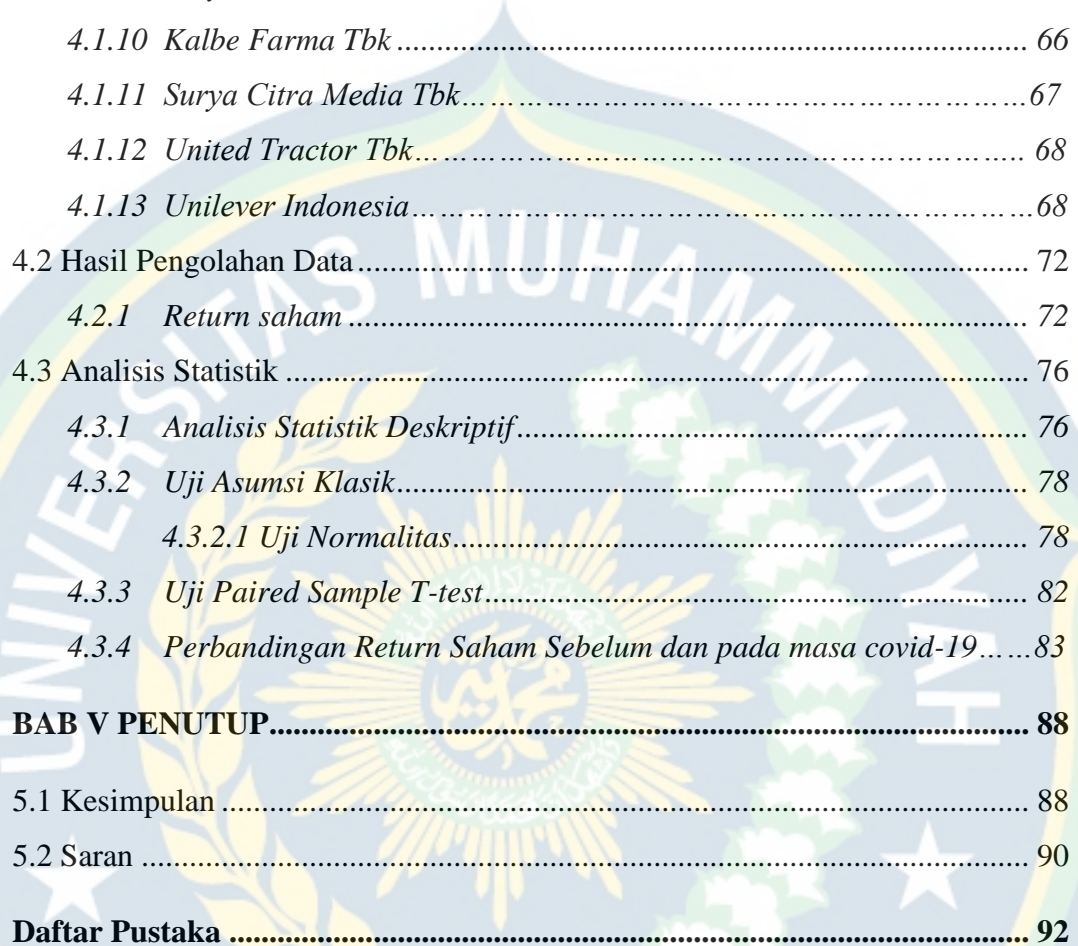
(1702025201)



DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	i
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	7
1.2.3 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu	10

2.2	Telaah Pustaka.....	35
2.2.1	<i>Kondisi ekonomi pada saat pandemi</i>	35
2.2.2	<i>Saham</i>	38
2.2.3	<i>Return Saham</i>	41
2.2.4	<i>Jakarta Islamic Indeks</i>	43
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	46
2.4	Rumusan Hipotesis.....	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		51
3.1	Metode Penelitian.....	51
3.2	Operasional Variabel.....	5
3.3	Populasi dan Sampel.....	54
3.3.1	<i>Populasi</i>	54
3.3.2	<i>Sampel</i>	55
3.4	Teknik Pengumpulan Data	56
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	56
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	57
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	57
3.5.1	<i>Analisis Deskriptif</i>	57
3.5.2	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	58
3.5.2.1	<i>Uji Normalitas</i>	58
3.5.3	<i>Uji Paired Sample T test</i>	61
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		61
4.1	Profil Singkat Objek Penelitian	61
4.1.1	<i>Adaro Energi Tbk</i>	61
4.1.2	<i>AKR Corporindo Tbk</i>	62
4.1.3	<i>Barito Pasific Tbk</i>	62
4.1.4	<i>Chareon Pokphand Indonesia Tbk</i>	62
4.1.5	<i>XL Axiata Tbk</i>	63
4.1.6	<i>Indofood CPB sukses Makmur Tbk</i>	63



4.1.7	<i>Vale Indonesia Tbk</i>	64
4.1.8	<i>Indofood sukses makmur Tbk</i>	64
4.1.9	<i>Surya Citra Media Tbk</i>	65
4.1.10	<i>Kalbe Farma Tbk</i>	66
4.1.11	<i>Surya Citra Media Tbk</i>	67
4.1.12	<i>United Tractor Tbk</i>	68
4.1.13	<i>Unilever Indonesia</i>	68
4.2	Hasil Pengolahan Data.....	72
4.2.1	<i>Return saham</i>	72
4.3	Analisis Statistik.....	76
4.3.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	76
4.3.2	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	78
4.3.2.1	<i>Uji Normalitas</i>	78
4.3.3	<i>Uji Paired Sample T-test</i>	82
4.3.4	<i>Perbandingan Return Saham Sebelum dan pada masa covid-19</i>	83
BAB V PENUTUP		88
5.1	Kesimpulan.....	88
5.2	Saran.....	90
Daftar Pustaka		92

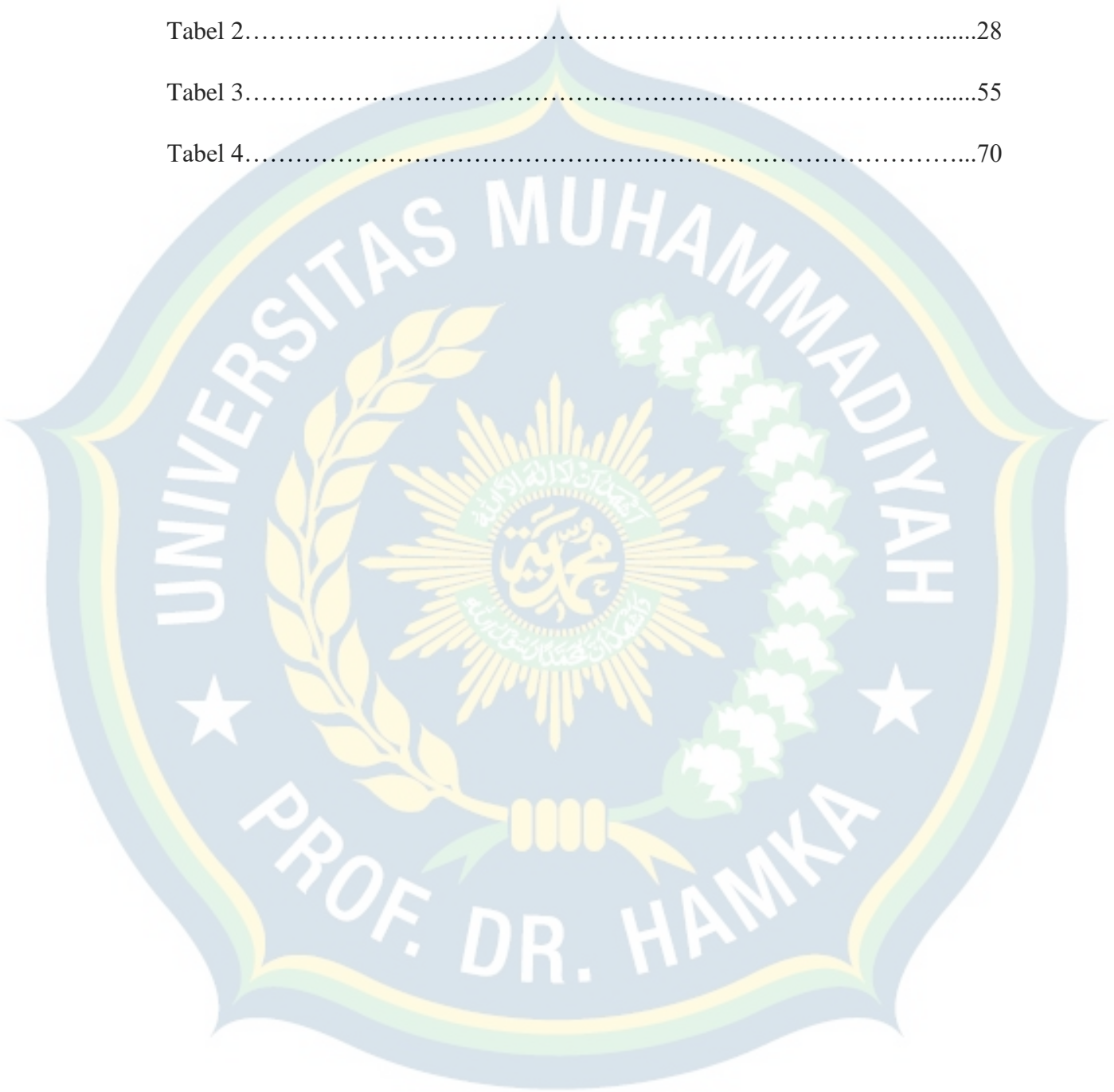
Daftar Tabel

Tabel 1.....8

Tabel 2.....28

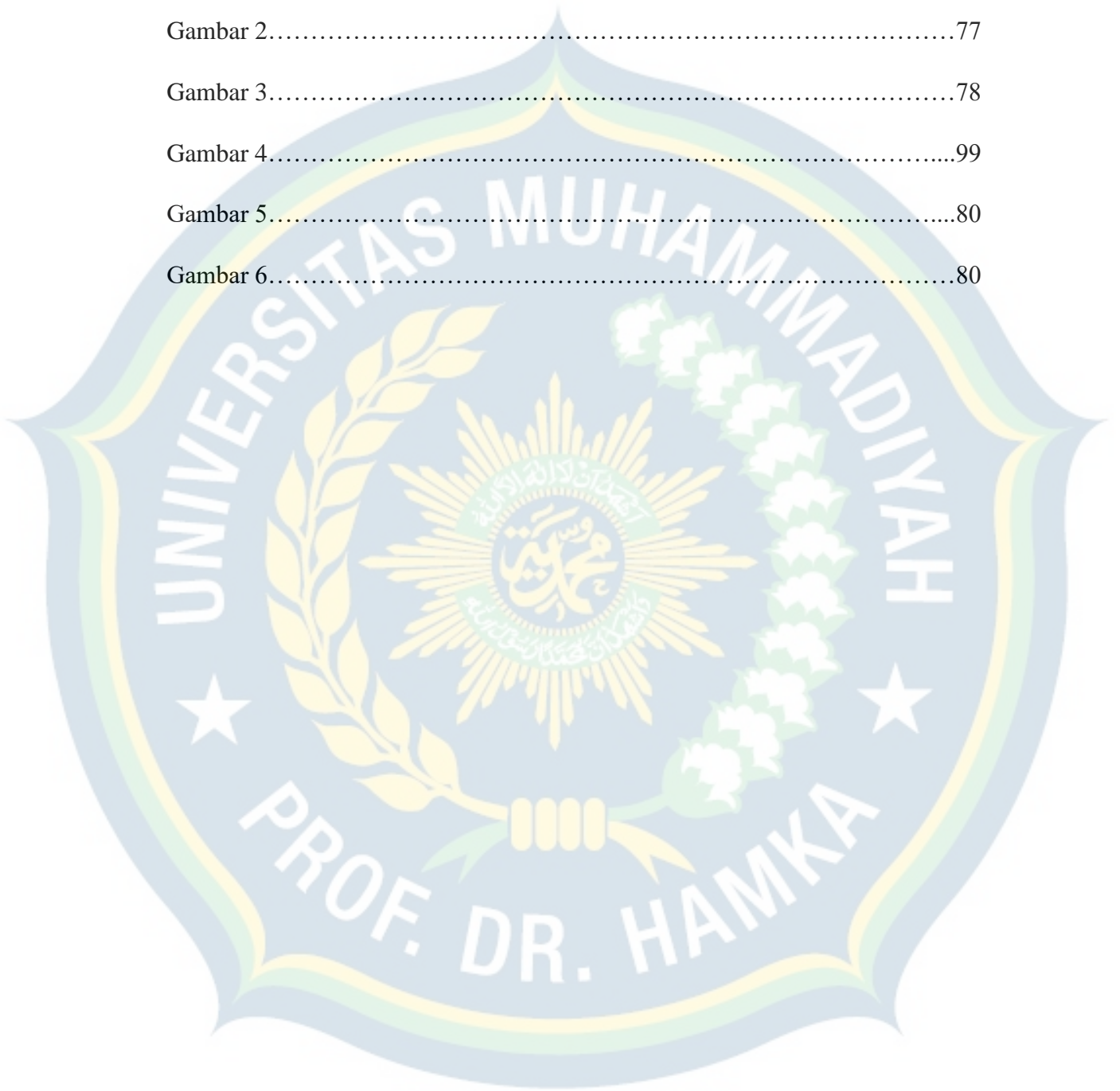
Tabel 3.....55

Tabel 4.....70



Daftar Gambar

Gambar 1.....	11
Gambar 2.....	77
Gambar 3.....	78
Gambar 4.....	99
Gambar 5.....	80
Gambar 6.....	80



PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dewasa ini Indonesia sedang mengalami masalah serius, peristiwa pandemic Covid-19 yang sekarang menyerang negara Indonesia mengakibatkan banyak masalah, tak terkecuali berdampak besar pada pasar modal sehingga mengakibatkan harga-harga naik serta mengakibatkan turunnya harga saham sehingga banyak investor yang menarik investasi mereka. Perubahan makroekonomi di Negara Indonesia tentu akan mempengaruhi perekonomian nasional serta seluruh industri.

Menurut (Suad Husnan,1994:23), Berinvestasi merupakan salah satu kegiatan yang dilakukan investor untuk memperoleh keuntungan. Kegiatan penanaman modal dapat dilakukan di bidang fisik dan keuangan. Berinvestasi dalam sekuritas seringkali merupakan sekuritas. Sekuritas adalah surat berharga yang memberi investor (pihak yang memiliki properti) prospek organisasi yang menerbitkan sekuritas dan hak untuk memperoleh kepentingan atas aset dan kondisi di mana investor dapat menggunakan haknya.

Proses jual beli surat berharga berlangsung di pasar modal. Pasar modal merupakan pasar bagi masyarakat yang membutuhkan modal jangka panjang, seperti saham dan obligasi. Di sisi lain, bursa efek adalah organisasi yang menyediakan fungsi sistem. Organisasi yang menghubungkan pembeli dan penjual efek jangka panjang antar perusahaan untuk memperdagangkan efek yang tercatat di pasar modal Indonesia. (Halim, 2015: 1).

Oleh karena itu, pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak-pihak yang harus lama menggunakan pasar modal dengan cara memperdagangkan saham dan obligasi (surat berharga) dan pihak-pihak yang kelebihan dana. Perusahaan yang membutuhkan modal dapat menghimpun dana dengan cara menerbitkan surat berharga (saham dan obligasi) dan menjualnya di pasar modal (Bursa Efek Indonesia).

Pasar modal masih di bawah tekanan saat Indonesia berjuang melawan Corona 19. Kinerja indeks saham dan reksa dana yang menjadi indeks utama Bursa Efek Indonesia (BEI) mengalami tekanan. Menurut data BEI, per 8 April 2020, IHSG mencatatkan penjualan bersih luar negeri sebesar Rp15,01 triliun dan penurunan sebesar 26.440 miliar di pasar reguler, serta pembelian bersih di pasar nonreguler (tunai dan negosiasi) Luar Negeri Rp Pasal 2.94. Salah satu fungsi utama pasar modal adalah mentransfer dana yang dipercayakan oleh massa ke berbagai sektor tempat mereka berinvestasi. Investor yang menginvestasikan dananya memerlukan berbagai informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya di pasar modal. (Bastita Sufa Kefi, Mochamad Taufiq, 2020).

Tabel 1**Pergerakan Harga Saham JII selama Maret 2019 – Maret 2021**

Date	Price	Open	High	Low	Vol.	Change%
21-Mar	605.69	634.75	638.19	593.81	28.28B	-4.08%
21-Feb	631.45	602.02	651.69	590.51	39.29B	4.94%
21-Jan	601.75	633.95	679.72	598.59	57.24B	-4.55%
20-Dec	630.42	600.92	664.76	592.63	47.50B	5.46%
20-Nov	597.8	542.56	623.22	536.31	43.26B	9.56%
20-Oct	545.66	522.5	553.52	521.38	28.06B	5.16%
20-Sep	518.9	556.67	567.81	498.15	23.20B	-6.78%
20-Aug	556.67	555.63	571.93	526.82	26.06B	0.19%
20-Jul	555.63	533.8	563.69	528.45	26.21B	4.09%
20-Jun	533.8	528.97	567.73	515.5	32.37B	0.91%
20-May	528.97	542.5	542.5	500.2	20.81B	-2.49%
20-Apr	542.5	476.39	546.46	455.73	25.24B	13.88%
20-Mar	476.39	568.07	612.74	381.63	22.43B	-15.68%
20-Feb	565.01	639.54	651.18	547.98	12.25B	-12.10%
20-Jan	642.8	701.38	702.94	642.27	13.38B	-7.92%
19-Dec	698.09	669.7	706.23	669.48	12.68B	4.59%
19-Nov	667.44	685.6	697.11	657.22	13.85B	-2.84%
19-Oct	686.92	687.24	709.17	659.84	14.41B	0.15%
19-Sep	685.92	704.21	707.96	673.32	15.92B	-2.37%
19-Aug	702.59	687.44	703.14	648.79	18.72B	2.15%
19-Jul	687.8	686.74	700.51	676.11	15.47B	0.76%
19-Jun	682.65	668.51	684.78	660.84	11.61B	3.27%
19-May	661.04	689.74	692.86	601.94	14.84B	-4.46%
19-Apr	691.91	707.32	720.42	681.2	13.66B	-1.81%
19-Mar	704.69	702.85	713.87	687.22	13.88B	0.91%

Gambar 1

Grafik Pergerakan harga saham



Sumber diolah oleh penulis

Resesi yang terjadi di Indonesia memang tidak berdampak langsung terhadap pergerakan pasar modal, namun resesi yang terjadi pada tahun 2020 memiliki hubungan yang tidak terpisahkan dengan aktivitas bursa menjadi semakin penting. Inventarisasi lebih peka terhadap berbagai perubahan insiden yang terjadi.. (Elok et al., 2021)

Investor tidak dapat melihat pendapatan apa yang dapat mereka peroleh karena investasi melibatkan risiko dan ketidakpastian. Investor hanya dapat memperkirakan bagaimana pengembalian yang diharapkan atas investasi dan hasil aktual akan keluar dengan hasil yang diharapkan. Artinya, investasi di pasar modal tidak lepas dari perhitungan risiko dan return yang diharapkan tanpa menerimanya, risiko disini diukur dengan derajat penyimpangan antara return

yang diperoleh dengan yang diharapkan. Dalam hal ini, investor menghadapi peluang investasi yang berisiko. Pilihan investasi tidak dapat hanya bergantung pada pengembalian yang diharapkan, karena semakin tinggi pengembalian yang diharapkan, semakin besar risiko yang harus bersedia diambil oleh investor. Salah satu ciri berinvestasi saham adalah investor dapat dengan mudah mendiversifikasi investasinya ke berbagai peluang investasi. (Hariyanto, 2018)

Dalam Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh, (Ely Damayanti, Rahayu Dwi Larasati, 2020), (Setiasri & Rinofah, 2017), (Sukmaningrum et al., 2019), (Irianto & Baiq Kisnawati, 2021), (Salisu et al., 2020), (Hindayani, 2020), (Drake, 2021), (Matos et al., 2021). Menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh signifikan terhadap return saham sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman Pandemi Covid-19

Berbeda dengan penelitian (Susianti & Rahmawati, 2020), (Xu, 2021), (Bora & Basistha, 2021), (Novitasari, 2020), (Bastita Sufa Kefi, Mochamad Taufiq, 2020), (Nugraha, 2020), (Amin, Monita Khoiriah & Kartikasari, 2020), (Ashraf, 2020), (Nabila, 2020), (Suryaputri & Kurniawati, 2020), (Yusuf & Anthoni, 2020), (Irfan et al., 2021), (Corbet et al., 2021), (Elok et al., 2021), (Agustin, 2021), (Liu et al., 2021), (Aggarwal et al., 2021), (Hong et al., 2021), (Alaba et al., 2020), (Størdal et al., 2021), (Yousfi et al., 2021), (Au Yong & Laing, 2021). Menunjukkan terjadi pengaruh signifikan atau terdapat perbedaan pada harga saham dan return sebelum dan sesudah diumumkannya kasus Covid-19.

Berdasarkan latar belakang permasalahan tersebut dengan berbagai faktor yang mempengaruhi dan adanya perbedaan dari hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti terdahulu maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang lebih lanjut dengan judul **"ANALISIS PERBANDINGAN RETRUN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19"**

1.2 Identifikasi masalah

1. Sentimen Investor melihat pada waktu itu belum serius menangani kasus membuat para investor menarik dananya dari pasar modal dan membuat harga saham mengalami penurunan
2. Mengidentifikasi return saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung di JII Periode tahun 2019-2020
3. Mengidentifikasi apakah ada perbedaan yang signifikan pada return saham sebelum dan pada saat adanya pandemi masuk ke Indonesia.

1.3 Pembatasan masalah

Batasan Masalah yang dilakukan dalam penelitian ini adalah memfokuskan penelitian tentang dampak kejadian Pandemi Covid19 WHO terhadap perusahaan-perusahaan yang terdaftar di JII30 di BEI.

1.4 Rumusan Masalah

yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

Apakah ada perbedaan Return saham pada perusahaan yang ter-indeks pada JII-30 Sebelum dan setelah adanya pengumuman Pandemi covid-19?

1.5 Tujuan Penelitian

Tujuan dari adanya penelitian ini adalah menganalisis apakah ada perbedaan Return Saham Jakarta Islamic Index pada sebelum dan pada saat terjadi Pandemi Covid-19 di Indonesia

1.6 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi penulis, diharapkan penelitian ini dapat menambah pengetahuan dan pengalaman yang pastinya berguna diwaktu yang akan datang.
2. Bagi perusahaan yang bersangkutan, diharapkan penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi atau masukan untuk kebijakan perusahaan pada periode-periode selanjutnya.
3. Bagi pihak-pihak lain, diharapkan hasil penelitian dapat bermanfaat untuk menambah pengetahuan serta menjadi referensi atau bahan masukan dalam penelitian serupa pada penelitian yang akan datang.

Daftar Pustaka

- Akinsomi, O. (2021). How resilient are REITs to a pandemic? The COVID-19 effect. *Journal of Property Investment and Finance*, 39(1), 19–24. <https://doi.org/10.1108/JPIF-06-2020-0065>
- Aggarwal, S., Nawn, S., & Dugar, A. (2021). What caused global stock market meltdown during the COVID pandemic—Lockdown stringency or investor panic? *Finance Research Letters*, 38, 101827. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101827>
- Agustin, I. N. (2021). How does the impact of the Covid-19 pandemic on Indonesia ' s Islamic stock returns ? *18(1)*, 21–35. <https://doi.org/10.31106/jema.v18i1.9235>
- Alaba, O., Yaya, O. S., Ojo, O. O., & Ajobo, S. A. (2020). before and during Covid-19 pandemic Comparative Analysis of Market Efficiency and Volatility of Energy Prices before and during Covid-19 pandemic. *September*. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.22474.39366>
- Amin, Monita Khoiriah, M., & Kartikasari, A. F. (2020). PENGARUH SEBELUM DAN SAAT ADANYA PANDEMI COVID-19 TERHADAP SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020. *E-Jra*, 09(02), 47–57.
- Ashraf, B. N. (2020). Economic impact of government interventions during the COVID-19 pandemic: International evidence from financial markets. *Journal Of Behavioral and Experimental Finance*, January, 19–21.
- Au Yong, H. H., & Laing, E. (2021). Stock market reaction to COVID-19: Evidence from U.S. Firms' International exposure. *International Review of Financial Analysis*, 76(November 2020), 101656. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2020.101656>
- Bastita Sufa Kefi, Mochamad Taufiq, S. (2020). Analisis Return Saham Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 19(48), 83–92.
- Bora, D., & Basistha, D. (2021). The outbreak of COVID-19 pandemic and its impact on stock market volatility: Evidence from a worst-affected economy. *Journal of Public Affairs*, December 2019, 1–23. <https://doi.org/10.1002/pa.2623>
- Corbet, S., Hou, Y. (Greg), Hu, Y., Oxley, L., & Xu, D. (2021). Pandemic-related financial market volatility spillovers: Evidence from the Chinese COVID-19 epicentre. *International Review of Economics and Finance*, 71(September 2020), 55–81. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.06.022>
- Drake, P. P. (2021). The gold-stock market relationship during COVID-19.

Finance Research Letters, May, 102111.
<https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102111>

- Elok, Wiguna, B. A., & Suhaemy, A. I. (2021). *REAKSI PASAR MODAL*. 1(1), 12–24.
- Ely Damayanti, Rahayu Dwi Larasati, K. F. H. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman. *Management Analysis Journal*, 2(3), 1–5.
- Furry, M. F. (2019). Pengaruh return on asset (roa) terhadap return saham syariah dan struktur modal sebagai variabel moderasi. *Universitas Islam Negeri Walisongo*, 1–144.
- Hariyanto, W. (2018). Kombinasi Expected Return dan Risiko Melalui Diversifikasi Saham LQ 45 Dalam Rangka Pemilihan Investasi Saham Di bursa Efek Indonesia Melalui Pembentukan Portofolio Optimal. *Journal of Accounting Science*, 2(1), 55. <https://doi.org/10.21070/jas.v2i1.1174>
- Hindayani, N. (2020). Analisis Reaksi Pasar Saham Atas Peristiwa Covid-19 Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 4(3), 1645–1661. <http://journal.stiemb.ac.id/index.php/mea/article/view/647>
- Hong, H., Bian, Z., & Lee, C. C. (2021). COVID-19 and instability of stock market performance: evidence from the U.S. *Financial Innovation*, 7(1), 1–18. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00229-1>
- Irawan, D., Hutama, P., Adi, C., Rasyid, A. Al, & Prasajo, H. (2020). *Pandemi Covid-19, Krisis Ekonomi 2020, dan Pemulihan Ekonomi Nasional*. 1, 0–34.
- Irfan, M., Kassim, S., & Dhimmarr, S. (2021). Impact of Covid-19 on Islamic Stock Markets: An Investigation using Threshold Volatility and Event Study Models. *International Journal of Islamic Economics and Finance (IJIEF)*, 4(1), 121–148. <https://doi.org/10.18196/ijief.v4i1.10480>
- Irianto, & Baiq Kisnawati, I. (2021). ERBANDINGAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19 (Studi Pada Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Kompetitif: Media Informasi Ekonomi Pembangunan, Manajemen Dan Akuntansi*, 7(1), 98–115.
- Liu, Z., Huynh, T. L. D., & Dai, P. F. (2021). The impact of COVID-19 on the stock market crash risk in China. *Research in International Business and Finance*, 57(September 2020), 101419. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2021.101419>
- Matos, P., Costa, A., & da Silva, C. (2021). COVID-19, stock market and sectoral contagion in US: a time-frequency analysis. *Research in International Business and Finance*, 57(January), 101400. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2021.101400>
- Midesia, S. (2020). *The Effect Of Sharia Stock Price Fluctuations On Earnings Per Share During The Covid-19 Pandemic*. 23–32.

- Novitasari. (2020). Perbandingan Pertumbuhan Saham Syariah Dan Konvensional Sebelum Dan Saat Terjadi Pandemi Corona Di Indonesia. *Jurnal Al-Iqtishad: Jurnal Ekonomi Syariah*, 1(02), 49–64.
- Nugraha, D. P. (2020). *COMPARATIVE ANALYSIS OF RISK AND RETURN ON INDONESIAN ISLAMIC STOCK INDEX IN DIFFERENT ECONOMIC*. 51–64.
- Nurhayati, I., Endri, E., Aminda, R. S., & Muniroh, L. (2021). Impact of covid-19 on performance evaluation large market capitalization stocks and open innovation. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(1), 1–16. <https://doi.org/10.3390/joitmc7010056>
- Salisu, A. A., Sikiru, A. A., & Vo, X. V. (2020). Pandemics and the emerging stock markets. *Borsa Istanbul Review*, 20, S40–S48. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2020.11.004>
- Sharif, A., Aloui, C., & Yarovaya, L. (2020). *COVID-19 pandemic, oil prices, stock market, geopolitical risk and policy uncertainty nexus in the US economy: Fresh evidence from the wavelet- based approach Arshian*. January.
- Setiasri, R., & Rinofah, R. (2017). Pengaruh Ramadhan Terhadap Return Dan Volume Perdagangan Saham Pada Jakarta Islamic Index (Jii). *Manajemen Dewantara*, 1(1), 101. <https://doi.org/10.26460/md.v1i1.51>
- Sitio, vera sylvia saragi. (2017). Reaksi Investor Saham Syariah dan Konvensional terhadap Pengumuman Pembentukan Kabinet Indonesia Maju 2019. *Journal of Economi and Business Aseanomics (JEBA)*, 2(1), 14–32.
- Størdal, S., Lien, G., Mydland, Ø., & Haugom, E. (2021). Effects of strong and weak non-pharmaceutical interventions on stock market returns: A comparative analysis of Norway and Sweden during the initial phase of the COVID-19 pandemic. *Economic Analysis and Policy*, 70, 341–350. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2021.03.009>
- Sukmaningrum, P. S., Madyan, M., & Hendratmi, A. (2019). Reaksi Pasar Saham Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index (Jii) Terhadap Pengumuman Penetapan Gubernur Dki Jakarta Tahun 2017. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam (Journal of Islamic Economics and Business)*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.20473/jebis.v5i1.10087>
- Suryaputri, R. V., & Kurniawati, F. (2020). Analisis ISSI, IHSG, dan Nilai Tukar Rupiah Selama Pandemi Covid - 19. *Prosiding Konferensi Nasional Ekonomi Manajemen Dan Akuntansi*, 1177, 1–17.
- Susianti, N., & Rahmawati, N. (2020). *ABNORMAL RETURN SAHAM JII PRA-PASCA PSBB COVID-19*. 2(2), 38–46.
- Xu, L. (2021). Stock Return and the COVID-19 pandemic: Evidence from Canada and the US. *Finance Research Letters*, 38(July 2020), 101872.

<https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101872>

Yousfi, M., Ben Zaid, Y., Ben Cheikh, N., Ben Lahouel, B., & Bouzgarrou, H. (2021). Effects of the COVID-19 pandemic on the US stock market and uncertainty: A comparative assessment between the first and second waves. *Technological Forecasting and Social Change*, 167(October 2020).
<https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.120710>

Yusuf, Y., & Anthoni, L. (2020). Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Dengan Indeks Saham Syariah Indonesia (Issi) Selama Pandemi Covid 19. *Proseding Seminar Nasional ...*, 401–410.
<http://www.openjournal.unpam.ac.id/index.php/SNU/article/view/7747>

