

**Reaksi Pasar Modal Jepang dan Amerika Pada Saat Sebelum dan Sesudah
Pengumuman *Lockdown* Pada Masa Pandemi Covid-19**

SKRIPSI



Oleh :

MAYLINDA INTAN TIARA

1712110366

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
INSTITUT INFORMATIKA DAN BISNIS DARMAJAYA
BANDAR LAMPUNG**

2021

**Reaksi Pasar Modal Jepang dan Amerika Pada Saat Sebelum dan Sesudah
Pengumuman *Lockdown* Pada Masa Pandemi Covid-19**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar
SARJANA EKONOMI
Pada
Program Studi Manajemen**



**Oleh :
MAYLINDA INTAN TIARA
1712110366**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
INSTITUT INFORMATIKA DAN BISNIS DARMAJAYA
BANDAR LAMPUNG
2021**

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Panjang, pada tanggal 19 Mei 1999 sebagai anak ke 1 dari 3 bersaudara, dari pasangan Bapak Joni Hidayat dan Ibu Sumarni.

1. Identitas

- a. Nama : Maylinda Intan Tiara
- b. NPM : 1712110366
- c. Jenis Kelamin : Perempuan
- d. Agama : Islam
- e. Alamat : Jl. Soekarno Hatta Rangai Tri Tunggal Kec.
Katibung Lampung Selatan, Lampung
- f. Suku : Sunda
- g. Kewarganegaraan : Indonesia

2. Riwayat Pendidikan

- a. Tahun 2010 menyelesaikan pendidikan Sekolah Dasar di SD Negeri 2 Rangai Tri Tunggal.
- b. Tahun 2014 menyelesaikan pendidikan Sekolah Menengah Pertama SMP Negeri 30 Bandar Lampung.
- c. Tahun 2017 menyelesaikan pendidikan Sekolah Menengah Kejuruan di SMK Negeri 3 Bandar Lampung.
- d. Tahun 2017 terdaftar sebagai mahasiswa Jurusan Manajemen pada Jenjang Strata (S1) di Institut Bisnis dan Informatika Darmajaya Bandar Lampung.
- e. Penulis melakukan Praktek Kerja Pengabdian Masyarakat di Kelurahan Way Halim Permai Bandar Lampung.

PERSEMBAHAN

الرَّحِيمِ الرَّحْمَنِ اللَّهُ بِسْمِ

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang selalu memberikan limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW. Dengan ketulusan dan kerendahan hati saya,

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk orang yang sangat kucintai dan kusayangi ibunda dan Ayahhanda Tercinta sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terimakasih yang tiada terhingga, kupersembahkan karya kecil ini kepada kedua orang tuaku, Ayahku Joni Hidayat dan Ibuku Sumarni yang selalu memberikan dukungan moril maupun materil, yang selalu memanjatkan do'a dan cinta kasih untuk putrimu ini yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas persembahan ini. Semoga ini menjadi langkah awal putrimu ini untuk membuat Ibu bahagia. Terima kasih atas bimbingan, dana, semangat serta kesabaran yang telah diberikan kepadaku dan yang tak pernah bosan mengajarkanku apa arti dari sebuah perjuangan dan hidup ini.

Terimakasih kepada adik laki-lakiku Septian Nugraha dan adik perempuanku Nazwa Layla Hasanah yang selalu mensupport dan mewarnai hidupku dengan tawa dan canda kalian. Kita akan terus berjuang untuk mencapai kesuksesan untuk mewujudkan impian membahagiakan kedua orangtua kita.

Teruntuk seseorang yg aku sayangi Muhammad Amin yang selama ini selalu menemaniku, memberiku semangat, dan motivasi. Terimakasih untuk sahabatku, Nazila, Anisa Oktavia, Putri Ulandari, M. Iqbal Yusuf, Fajar Khusnul Arifin yang telah memberikan support, mengorbankan waktu dan pikiran kalian untukku dan memberiku semangat selama menjalankan kuliah, bersama kalian aku belajar arti perjuangan serta kehidupan.

Teruntuk Bangtan Sonyeondan, Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Jeon Jungkook terimakasih atas semangat serta motivasi yang kalian berikan lewat karya-karya kalian selama ini, yang telah mengajarkan ku arti love myself dan menginspirasi ku untuk berjuang hingga tinggi walau terus dipandang rendah.

Untuk keluarga besarku, sahabat dan teman – teman manajemen angkatan 2017 yang tidak dapat satu persatu disebutkan. Para Pendidik dan Almamaterku Tercinta IIB Darmajaya, khusus nya Ibu Susanti, S.E,M.M selaku pembimbing, Aderina Kesumawati Harahap, S.Pd., M.M dan Rico Elhando Badri, SEI., M.E. selaku pembahasan skripsi, Terimakasih atas dukungannya untuk menyelesaikan penelitian ini

“MOTTO”

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar”

-Q.S Ar-Rum:60-

“Yakinlah ada sesuatu yang menantimu setelah banyak kesabaran (yang kau jalani), yang akan membuatmu terpana hingga kau lupa betapa pedihnya rasa sakit”

-Ali Bin Abi Tholib-

“Hidup tidak mudah, kadang sesuatu tidak berjalan sesuai rencana, tapi kita harus bisa bangkit dan tetap bersemangat”

-Suga-

“You are the leader of your own life, and chant it over and over again. ‘I can do it, You got it, I can do it well, I can do it better than anybody”

-J Hope-

“Menangis lah ketika kamu ingin menangis lalu berhenti dan bangkit lah untuk menebus nya”

-Maylinda Intan Tiara-

Reaksi Pasar Modal Jepang dan Amerika Pada Saat Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Lockdown* Pada Masa Pandemi Covid-19

Oleh

Maylinda Intan Tiara

ABSTRAK

Pada Maret 2020, Organisasi Kesehatan Dunia (WHO) mendeklarasikan COVID-19 sebagai pandemi global. Hal tersebut menyebabkan gangguan pada kehidupan masyarakat, menimbulkan ketidakpastian, dan guncangan terhadap kegiatan ekonomi di seluruh dunia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *abnormal return* Nikkei 225 pada saat sebelum dan sesudah *Lockdown* Covid-19 dan apakah terdapat perbedaan *abnormal return* Dow Jones pada saat sebelum dan sesudah *Lockdown* Covid-19. Penelitian ini menggunakan metode *komparatif* dengan pengujian hipotesis menggunakan *independen sample t-test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *abnormal return* Nikkei yang signifikan sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *Lockdown* Covid-19 dan tidak terdapat perbedaan antara *abnormal return* Dow Jones yang signifikan sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *Lockdown* Covid-19. Hal ini menunjukkan bahwa konsep pasar efisien, megarahkan pada sejauh mana dan seberapa cepat informasi tersebut dapat mempengaruhi pasar yang tercermin dalam perubahan harga sekuritas.

Kata Kunci : *Abnormal return, Nikkei, Dow Jones, Lockdown dan Pandemi Covid-19*

***Reaction of Japanese and American Capital Markets Before and After
Announcement of Lockdown During the Covid-19 Pandemic***

By

Maylinda Intan Tiara

ABSTRACT

In March 2020, the World Health Organization (WHO) declared COVID-19 a global pandemic. This causes disruption to people's lives, creates uncertainty and shocks economic activity around the world. This study aims to determine whether there is a difference in the abnormal return of the Nikkei 225 before and after the Lockdown Covid-19 and whether there is a difference in the abnormal return Dow Jones before and after the Lockdown Covid-19. This study uses a method comparative with hypothesis testing using independent sample t-test. The results of this study indicate that there is no significant difference between the abnormal returns Nikkei's before and after the company implements the Lockdown Covid-19 and there is no significant difference between abnormal returns Dow Jones before and after the company implements the Lockdown Covid-19. This shows that the concept of an efficient market directs the extent and how quickly this information can affect the market, which is reflected in changes in the price of securities.

Keywords: *Abnormal return, Nikkei, Dow Jones, Lockdown and Pandemic Covid-19.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. Karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Jurusan Manajemen IIB Darmajaya Bandar Lampung.

Dalam penyusunan skripsi ini telah banyak pihak yang turut membantu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan sebaik-baiknya. Untuk itu pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ayah dan Ibu serta Adik yang selalu mendukung dan memberikan dorongan baik moril maupun materil selama ini.
2. Bapak Ir. Firmansyah YA, MBA., M.Sc, selaku Rektor IIB Darmajaya Bandar Lampung.
3. Bapak Dr. RZ. Abdul Aziz, ST.,MT, selaku Wakil Rektor I Bidang akademik IIB Darmajaya Bandar Lampung.
4. Bapak Ronny Nazar, SE,M.M, selaku Wakil Rektor II Bidang Administrasi Umum dan Keuangan IIB Darmajaya Bandar Lampung.
5. Bapak Muprihan Thaib, S.Sos, selaku Wakil Rektor III Bidang Kemahasiswaan dan Sumber Daya IIB Darmajaya Bandar Lampung.
6. Bapak Prof. Dr. Ir. R..A. Bustumi Rosadi, M.S selaku Wakil Rektor IV IIB Darmajaya Bandar Lampung.
7. Ibu Dr. Faurani I Santi Singagerda, SE.,M.sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis IIB Darmajaya.
8. Ibu Dr. Anggalia Wibasuri, S.Kom., M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen IIB Darmajaya Bandar Lampung.
9. Ibu Susanti, S.E.,M.M selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dalam penulisan skripsi.
10. Para dosen dan Staf Jurusan Manajemen IIB Darmajaya Bandar Lampung.

11. Teman-teman seperjuangan skripsi Ervia, Dini, Olva, Rafif, Adreya, Oci, Kadek, Charina yang tidak pernah berhenti memberikan semangat dalam menyelesaikan penelitian ini.
12. Sahabat seperjuangan Mita Indriani dan Desiana Susianti yang selalu memberikan semangat dan izin menginap di kosan.
13. Pacar ku Muhammad Amin yang selalu mendukung dan memberikan dorongan baik moril maupun materil selama ini.
14. Sahabat ku Nazila, Anisa Oktavia, Putri Ulandari, M. Iqbal Yusuf, Fajar Khusnul Arifin yang selalu memberikan dukungan dalam suka dan duka.
15. Sepupu ku Alesia Viorentina Andaresta dan Mega Buana yang selalu memberikan dorongan baik moril maupun materil selama ini.
16. Bias ku Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Jeon Jungkook yang telah menghibur dan memberikan semangat dalam menyelesaikan penelitian ini
17. Keluarga besar Unit Kegiatan Mahasiswa Darmajaya Computer and Film Club (UKM DCFC) IIB Darmajaya.
18. Almamaterku IIB Darmajaya Bandar Lampung.

Semoga Allah SWT mencatatnya sebagai amal ibadah dan selalu memberikan keberkahan dan rahmat-Nya kepada kita semua dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca khususnya civitas akademik Jurusan Manajemen IIB Darmajaya.

Bandar Lampung, April 2021

Maylinda Intan Tiara

NPM. 1712110366

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN RIWAYAT HDUP	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	viii
ABSTRAK INDONESIA	ix
ABSTRAK INGGRIS	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL.....	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Ruang Lingkup Penelitian	10
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan.....	12

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Teori Efisiensi Pasar.....	13
2.2 Pasar Modal	16
2.3 Saham	18
2.4 Event Study.....	21
2.5 Penelitian Terdahulu.....	22
2.6 Kerangka Pikir	24
2.7 Hipotesis	25

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian.....	27
3.2 Sumber Data	27
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	27
3.4 Populasi dan Sampel	28
3.4.1 Populasi	28
3.4.2 Sampel.....	29
3.5 Teknik Analisis Data	29
3.6 Uji Persyaratan Analisis Data	31
3.7 Metode Analisis Data	32
3.8 Pengujian Hipotesis	33

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.2 Hasil Analisa Penelitian.....	35
4.2.1 Perhitungan <i>abnormal return</i>	35
4.3 Uji Persyaratan Analisis Data	38

4.3.1 Uji Normalitas	38
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	39
4.5 Pembahasan	40

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	46
5.2 Saran.....	46

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Jumlah Kasus Covid-19 di Negara Amerika dan Jepang	5
Gambar 1.2 Harga Saham Nikkei 225 dan Dow Jones	6
Gambar 2.1 Kerangka Pikir	24
Gambar 4.1 Grafik <i>Abnormal Return</i> Indeks Nikkei Dan Dow Jones ...	37

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1 Hasil <i>Abnormal Return</i>	36
Tabel 4.2 Uji Normalitas	38
Tabel 4.3 Uji Paired Sample Test	39