

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahiim*

*Alhamdulillah* *rabbi* *'alamin*, segala puji dan syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya serta masih memberikan nikmat sehat sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan naskah skripsi yang berjudul **“ANALISIS KOMPARASI *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN *SECURITY RETURN VARIABILITY* SEBELUM DAN SAAT ADANYA INVASI RUSIA KE UKRAINA TAHUN 2022 (Survei Pada Perusahaan Sub Sektor Minyak dan Gas Bumi)”**

Dalam proses penyusunan skripsi ini tentunya tidak mudah. Namun, penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik dengan adanya bimbingan, arahan, motivasi, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Kedua orang tua penulis yakni Bapak Suwandi, S.Pd. dan Ibu Sri Nani, S.Pd. serta adik penulis Ahmad Danuwansya yang senantiasa memberikan dukungan, doa dan motivasi sehingga penulis mampu melaksanakan perkuliahan dengan baik.
2. Dr. Nundang Busaeri. Ir, MT. selaku Rektor Universitas Siliwangi
3. Dr. Ade Komaludin, S.E., M.Sc. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
4. R. Lucki Radi Rinandiyana S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi

5. Gusti Tia Ardiani, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
6. Hj. Elis Listiana, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan bimbingan serta saran dalam proses penelitian hingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi.
7. Dr. Edy Suroso, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta saran dalam proses penelitian.
8. Prof. Dr. H. Kartawan, S.E., M.P. selaku Dosen Penguji I.
9. Dian Kurniawan, S.E., M.Si. selaku Dosen Penguji II.
10. Deasy Lestary Kusnandar, S.E., M.Si selaku Dosen Wali Manajemen kelas B yang telah memberikan arahan beserta bimbingannya.
11. Seluruh Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu dan bimbingan beserta arahan kepada penulis.
12. Sahabat-sahabat penulis C Riansyah, Picky Astuti, Metia, Indah Fajriyah, Nindi Putriana, Putri Fitriah Salsabilla, yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis dan memberikan keceriaan serta memberikan dukungan pada penulis dalam penyusunan skripsi.
13. Teman-teman sejurusan penulis Gina Indah Lestari, Ida Laela, Shafana Ainul Fajri, Dewi Amalia Pratiwi, Laras Dwi Putri Adiyanti, yang senantiasa kebersamai penulis dalam perkuliahan.
14. Rekan-rekan kelas Manajemen B 2018 yang telah bersama-sama berjuang di perkuliahan dari awal sampai saat ini.

15. Semua pihak yang telah membantu penulis selama ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT. Memberikan balasan atas kebaikannya. Akhir kata diharapkan kritik beserta saran yang membangun agar bisa lebih baik di masa depan dan semoga bisa bermanfaat khususnya baik bagi penulis maupun pembaca.

Tasikmalaya, Agustus 2022

Penulis

Cindynia Asri Lestari  
NPM.183402073

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>13</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	13
1.2 Rumusan Masalah.....	24
1.3 Tujuan Penelitian.....	25
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian .....	25
1.5 Lokasi Dan Jadwal Penelitian .....	26
<b>BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> <b>.....</b>	<b>28</b>
2.1 Landasan Teori .....	28
2.1.1 <i>Abnormal Return</i> .....	28
2.1.1.1 Pengertian <i>Abnormal Return</i> .....	28
2.1.1.2 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> .....	31
2.1.2 <i>Trading Volume Activity</i> .....	37
2.1.2.1 Pengertian <i>Trading Volume Activity</i> .....	37
2.1.2.2 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> .....	38

2.1.3	<i>Security Return Variability</i> .....	39
2.1.3.1	Pengertian <i>Security Return Variability</i> .....	39
2.1.3.2	Perhitungan <i>Security Return Variability</i> .....	40
2.1.4	Peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina.....	40
2.2	Penelitian Terdahulu .....	43
2.3	Kerangka Pemikiran .....	48
2.4	Hipotesis.....	53
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>54</b>
3.1	Objek Penelitian .....	54
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan .....	54
3.1.2	Setting Waktu Penelitian.....	57
3.2	Metode Penelitian .....	59
3.2.1	Operasionalisasi Variabel .....	59
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.2.2.1	Jenis Data .....	61
3.2.2.2	Populasi Sasaran.....	62
3.2.2.3	Penentuan Sampel .....	63
3.2.2.4	Prosedur Pengumpulan Data.....	64
3.3	Model Penelitian.....	65
3.4	Teknik Analisa Data .....	66
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>74</b>
4.1	Hasil Penelitian.....	74
4.1.1	Deskripsi Data Penelitian.....	74
4.1.1.1	<i>Abnormal Return</i> pada Periode Pengamatan.....	76
4.1.1.2	Trading Volume Activity pada Periode Pengamatan .....	76

4.1.1.3 Security Return Variability pada periode pengamatan .....	77
4.1.2 Analisis Data .....	<b>77</b>
4.1.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	77
4.1.2.2 Uji Normalitas .....	84
4.1.2.3 Uji Hipotesis/Uji Beda .....	88
4.2 Pembahasan .....	<b>93</b>
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>98</b>
5.1 Simpulan .....	98
5.2 Saran .....	99
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>101</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	43
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel .....	60
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Penelitian .....	63
Tabel 4. 1 Data IHSG pada Peride Pengamatan.....	75
Tabel 4. 2 <i>Average Abnormal Return</i> Selama Periode Pengamatan .....	78
Tabel 4. 3 <i>Average Trading Volume Activity</i> Selama Periode Pengamatan .....	80
Tabel 4. 4 <i>Average Security Return Variability</i> Selama Metode Pengamatan.....	82
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	85
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	86
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas <i>Security Return Variability</i> .....	87

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Pertumbuhan Jumlah Investor Indonesia Tahun 2019 – 2022 .....	14
Gambar 2. 1	Model Kerangka Pemikiran Penelitian .....	52
Gambar 3. 1	Periode Pengamatan Pada Februari - Maret 2022 .....	58
Gambar 3. 2	Model Penelitian .....	66
Gambar 4.1	Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	75
Gambar 4.2	Perubahan rata-rata <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Saat adanya Peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022 .....	79
Gambar 4.3	Perubahan rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Saat adanya Invasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022 .....	81
Gambar 4.4	Perubahan rata-rata <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Saat adanya I nvasi Rusia ke Ukraina Tahun 2022 .....	83



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Jadwal Kegiatan Penelitian.....	104
Lampiran 2 Jumlah Saham Beredar .....	105
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	106
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	111
Lampiran 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Security Return Variability</i> .....	116
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	121
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	121
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas <i>Security Return Variability</i> .....	122
Lampiran 9 Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> .....	122
Lampiran 10 Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i> .....	124
Lampiran 11 Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Security Return Variability</i>	126