

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| PENGESAHAN | i |
| MOTTO | ii |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRACT | iv |
| ABSTRAK | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR SINGKATAN | xvii |
| DAFTAR SIMBOL | xviii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xix |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah | 15 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 16 |
| 1.4 Kegunaan Penelitian | 16 |
| 1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu | 16 |
| 1.4.2 Kegunaan Praktis | 17 |
| 1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian | 17 |
| 1.5.1 Lokasi Penelitian..... | 17 |
| 1.5.2 Waktu Penelitian | 17 |

| | |
|---|-----------|
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS | 18 |
| 2.1 Tinjauan Pustaka | 18 |
| 2.1.1 <i>Return</i> Saham..... | 18 |
| 2.1.1.1 <i>Return</i> Realisasian (<i>Actual Return</i>) | 18 |
| 2.1.1.2 <i>Return</i> Ekspektasian (<i>Expected Return</i>) | 19 |
| 2.1.2 <i>Abnormal Return</i> | 19 |
| 2.1.2.1 <i>Mean Adjusted Model</i> | 20 |
| 2.1.2.2 <i>Market Model</i> | 20 |
| 2.1.2.3 <i>Market Adjusted Model</i> | 21 |
| 2.1.3 <i>Trading Volume Activity</i> | 21 |
| 2.1.4 <i>Grammy Awards</i> | 23 |
| 2.1.4.1 Pasar Modal..... | 23 |
| 2.1.4.2 <i>Grammy Awards</i> | 23 |
| 2.1.4.3 Efisiensi Pasar | 25 |
| 2.1.4.4 <i>Signaling Theory</i> | 27 |
| 2.1.4.5 <i>Event Study</i> | 28 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 30 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran | 49 |
| 2.4 Hipotesis | 55 |
| BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN..... | 57 |
| 3.1 Objek Penelitian | 57 |
| 3.2 Metode Penelitian..... | 57 |
| 3.2.1 Jenis Penelitian | 57 |
| 3.2.2 Operasionalisasi Variabel..... | 59 |

| | |
|---|-----------|
| 3.2.3 Teknik Pengumpulan Data | 61 |
| 3.2.3.1 Jenis dan Sumber Data..... | 61 |
| 3.2.3.2 Populasi Sasaran | 62 |
| 3.2.3.3 Penentuan Sampel..... | 63 |
| 3.2.4 Model Penelitian | 66 |
| 3.2.5 Teknik Analisis Data | 67 |
| 3.2.5.1 Uji Statistik Deskriptif | 67 |
| 3.2.5.2 Uji Normalitas | 70 |
| 3.2.5.3 Uji <i>Paired Sample T-Test</i> | 71 |
| 3.2.5.4 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> | 71 |
| 3.2.5.5 Pengujian Hipotesis | 71 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 74 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 74 |
| 4.1.1 Deskripsi Data Penelitian | 74 |
| 4.1.1.1 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021..... | 74 |
| 4.1.1.1.1 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> di Korea Selatan | 74 |
| 4.1.1.1.2 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> di Amerika Serikat | 77 |
| 4.1.1.2 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021..... | 80 |
| 4.1.1.2.1 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> di Korea Selatan..... | 80 |
| 4.1.1.2.2 Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 82 |

| | | |
|-----------|--|-----|
| 4.1.1.3 | Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 85 |
| 4.1.1.3.1 | Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan | 85 |
| 4.1.1.3.2 | Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat..... | 88 |
| 4.1.2 | Analisis Data Penelitian | 91 |
| 4.1.2.1 | Analisis Uji Normalitas..... | 91 |
| 4.1.2.2 | Analisis Uji Beda <i>Actual Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 93 |
| 4.1.2.2.1 | Analisis Uji Beda <i>Actual Return</i> di Korea Selatan | 93 |
| 4.1.2.2.2 | Analisis Uji Beda <i>Actual Return</i> di Amerika Serikat..... | 94 |
| 4.1.2.3 | Analisis Uji Beda <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 95 |
| 4.1.2.3.1 | Analisis Uji Beda <i>Abnormal Return</i> di Korea Selatan | 95 |
| 4.1.2.3.2 | Analisis Uji Beda <i>Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 96 |
| 4.1.2.4 | Analisis Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 97 |
| 4.1.2.4.1 | Analisis Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan . | 97 |
| 4.1.2.4.2 | Analisis Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat..... | 98 |
| 4.2 | Pembahasan..... | 99 |
| 4.2.1 | Analisis Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 99 |
| 4.2.1.1 | Analisis Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> di Korea Selatan | 99 |
| 4.2.1.2 | Analisis Statistik Deskriptif <i>Actual Return</i> di Amerika Serikat... | 103 |
| 4.2.2 | Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 105 |

| | |
|--|------------|
| 4.2.2.1 Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> di Korea Selatan . | 105 |
| 4.2.2.2 Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 109 |
| 4.2.3 Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 112 |
| 4.2.3.1 Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan | 112 |
| 4.2.3.2 Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat | 116 |
| 4.2.4 Analisis <i>Actual Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 119 |
| 4.2.4.1 Analisis <i>Actual Return</i> di Korea Selatan | 119 |
| 4.2.4.2 Analisis <i>Actual Return</i> di Amerika Serikat | 122 |
| 4.2.5 Analisis <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 126 |
| 4.2.5.1 Analisis <i>Abnormal Return</i> di Korea Selatan | 126 |
| 4.2.5.2 Analisis <i>Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 129 |
| 4.2.6 Analisis <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman BTS Masuk Nominasi <i>Grammy Awards</i> 2021 | 132 |
| 4.2.6.1 Analisis <i>Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan | 132 |
| 4.2.6.2 Analisis <i>Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat..... | 135 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | 138 |
| 5.1 Simpulan | 138 |
| 5.2 Saran | 139 |
| DAFTAR PUSTAKA | 141 |
| LAMPIRAN | 147 |

DAFTAR TABEL

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|--|---------|
| 2.1 | Penelitian Terdahulu..... | 38 |
| 3.1 | Operasionalisasi Variabel | 59 |
| 3.2 | Populasi Perusahaan di Bursa Efek New York (NYSE) | 62 |
| 3.3 | Populasi Perusahaan di Bursa Efek Korea (KRX) | 62 |
| 3.4 | Kriteria Sampel Perusahaan di Bursa Efek New York (NYSE) | 64 |
| 3.5 | Sampel Perusahaan di Bursa Efek New York (NYSE) | 65 |
| 3.6 | Kriteria Sampel Perusahaan di Bursa Efek Korea (KRX) | 65 |
| 3.7 | Sampel Perusahaan di Bursa Efek Korea (KRX) | 65 |
| 4.1 | Rata-Rata Harian <i>Actual Return</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Korea Selatan | 74 |
| 4.2 | Rata-Rata <i>Actual Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 76 |
| 4.3 | Rata-Rata Harian <i>Actual Return</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Amerika Serikat..... | 77 |
| 4.4 | Rata-Rata <i>Actual Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 79 |
| 4.5 | Rata-Rata Harian <i>Abnormal Return</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Korea Selatan..... | 80 |
| 4.6 | Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 82 |
| 4.7 | Rata-Rata Harian <i>Abnormal Return</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Amerika Serikat | 83 |
| 4.8 | Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 85 |
| 4.9 | Rata-Rata Harian <i>Trading Volume Activity</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Korea Selatan | 85 |

| | | |
|------|--|----|
| 4.10 | Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 87 |
| 4.11 | Rata-Rata Harian <i>Trading Volume Activity</i> Saham Selama Periode Pengamatan di Amerika Serikat | 88 |
| 4.12 | Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 90 |
| 4.13 | Hasil Uji Normalitas Data Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 91 |
| 4.14 | Hasil Uji Normalitas Data Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 92 |
| 4.15 | Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Actual Return</i> di Korea Selatan..... | 93 |
| 4.16 | Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Actual Return</i> di Amerika Serikat | 94 |
| 4.17 | Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i> di Korea Selatan..... | 95 |
| 4.18 | Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 96 |
| 4.19 | Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan..... | 97 |
| 4.20 | Hasil Uji <i>Paired Sampel T-Test Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat..... | 98 |

DAFTAR GAMBAR

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|--|---------|
| 1.1 | Pertumbuhan Penjualan Tahunan Industri Konten Kreatif di Korea Selatan (KOCCA)..... | 3 |
| 1.2 | Daftar Negara Dengan Jumlah Penggemar K-Pop Terbanyak | 4 |
| 1.3 | Dampak Ekonomi dari Konser BTS di Seoul..... | 9 |
| 1.4 | Pendapatan Perusahaan Korea Selatan Tahun 2018 | 11 |
| 2.1 | Kerangka Pemikiran..... | 55 |
| 3.1 | <i>Event Window</i> | 59 |
| 3.2 | Model Penelitian | 67 |
| 4.1 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Actual Return</i> Saham di Korea Selatan..... | 76 |
| 4.2 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Actual Return</i> Saham di Amerika Serikat..... | 79 |
| 4.3 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Abnormal Return</i> Saham di Korea Selatan | 81 |
| 4.4 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Abnormal Return</i> Saham di Amerika Serikat..... | 84 |
| 4.5 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Trading Volume Activity</i> Saham di Korea Selatan | 87 |
| 4.6 | Grafik Perubahan Rata-Rata Harian <i>Trading Volume Activity</i> Saham di Amerika Serikat..... | 90 |

DAFTAR SINGKATAN

| Nomor | Singkatan | Istilah |
|--------------|------------------|---|
| 1 | NYSE | <i>New York Stock Exchange</i> |
| 2 | KRX | <i>Korea Stock Exchange</i> |
| 3 | TVA | <i>Trading Volume Activity</i> |
| 4 | AR | <i>Abnormal Return</i> |
| 5 | KOSDAQ | <i>Korean Securities Dealers Automated Quotations</i> |
| 6 | KOSPI | <i>Korea Composite Stock Price Index</i> |
| 7 | KONEX | <i>Korea New Exchange</i> |
| 8 | ATVA | <i>Average Trading Volume Activity</i> |

DAFTAR SIMBOL

| Nomor | Simbol | Istilah |
|-------|---------------|---------|
| 1 | α | Alpha |
| 2 | β | Beta |
| 3 | ε | Epsilon |

DAFTAR LAMPIRAN

| Nomor | Judul | Halaman |
|-------|---|---------|
| 1 | Waktu Penelitian | 147 |
| 2 | Daftar Perusahaan <i>Entertainment Industry</i> di Bursa Efek Korea Selatan..... | 148 |
| 3 | Daftar Perusahaan <i>Entertainment Industry</i> di Bursa Efek New York..... | 150 |
| 4 | <i>Actual Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan..... | 152 |
| 5 | <i>Actual Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 158 |
| 6 | <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 164 |
| 7 | <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 170 |
| 8 | <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Korea Selatan | 176 |
| 9 | <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman di Amerika Serikat..... | 182 |
| 10 | Hasil Uji Statistik Deskriptif di Korea Selatan | 188 |
| 11 | Hasil Uji Statistik Deskriptif di Amerika Serikat..... | 189 |
| 12 | Hasil Uji Normalitas Data di Korea Selatan | 190 |
| 13 | Hasil Uji Normalitas Data di Amerika Serikat | 191 |
| 14 | Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test Actual Return</i> di Korea Selatan..... | 192 |
| 15 | Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Actual Return</i> di Amerika Serikat | 193 |
| 16 | Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i> di Korea Selatan | 195 |

| | | |
|----|--|-----|
| 17 | Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> di Amerika Serikat | 196 |
| 18 | Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i> di Korea Selatan | 198 |
| 19 | Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i> di Amerika Serikat..... | 199 |