

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO, DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK
PADA INDEKS INFOBANK15 SEBELUM
DAN SELAMA COVID-19**

SKRIPSI

Oleh

ANGELICA STEFANNY SABANARI

1831150004



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO, DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK
PADA INDEKS INFOBANK15 SEBELUM
DAN SELAMA COVID-19**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana
Manajemen (S.M) Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kristen Indonesia

Oleh

Angelica Stefanny Sabanari

NIM: 1831150004



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Angelica Stefanny Sabanari

NIM : 1831150004

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas akhir yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK PADA INDEKS INFOBANK15 SEBELUM DAN SELAMA COVID-19” adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan di atas, maka karya tugas akhir ini dianggap batal.

Jakarta, 12 Agustus 2022



Angelica Stefanny Sabanari



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO, DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK PADA INDEKS
INFOBANK15 SEBELUM DAN SELAMA COVID-19**

Oleh:

Nama : Angelica Stefanny Sabanari

NIM : 1831150004

Program Studi : Manajemen

Peminatan : Keuangan

telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Skripsi guna mencapai gelar Sarjana Strata Satu/ pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia,

Jakarta, 12 Agustus 2022

Menyetujui:

Pembimbing I

(Ganda T. Hutapea, S.E., MBM)

0317066201

Pembimbing II

(Humala Situmorang, S.E., M.M.,
M. Ak., Ak)

0318086507

Ketua Program Studi Manajemen

(Frangky Yosua Sitorus, S.E., M.M., Ak)

Dekan

(Jonny Siagian, S.E., M.M.A.)



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada 12 Agustus 2022 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

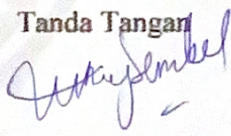
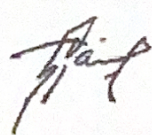
Nama : Angelica Stefanny Sabanari.

NPM : 1831150004

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

termasuk ujian Skripsi yang berjudul "ANALISIS PERBEDAAN HARGA, RETURN, RISIKO, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK PADA INDEKS INFOBANK15 SEBELUM DAN SELAMA COVID-19" oleh tim penguji yang terdiri dari:

Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1 Prof. Ir. Hendra Michael Roy Sembel, MBA., PhD., CSA	, Sebagai Ketua	
2 Ganda T. Hutapea, S.E., MBM	, Sebagai Anggota	
3 Lukas Tarigan, S.E., M.M.	, Sebagai Anggota	

Jakarta, 12 Agustus 2022



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Angelica Stefanny Sabanari
NIM : 1831150004
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Skripsi S1
Judul : ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO,
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SUBSEKTOR BANK PADA INDEKS INFOBANK15
SEBELUM DAN SELAMA COVID-19

Menyatakan bahwa:

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun;
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Noneksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundangan-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Dibuat di Jakarta
Pada 12 Agustus 2022
Yang menyatakan



Angelica Stefanny Sabanari

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkat, kasih dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penelitian ini disusun sebagai skripsi penulis dan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia. Adapun judul skripsi ini yang penulis susun adalah “ANALISIS PERBEDAAN HARGA, *RETURN*, RISIKO, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SUBSEKTOR BANK PADA INDEKS INFOBANK15 SEBELUM DAN SELAMA COVID-19”. Dalam penyusunan skripsi ini tentu saja masih banyak terdapat kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki. Walau demikian, penulis telah berusaha menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik mungkin dan tepat waktu. Oleh karena itu apabila terdapat kekurangan di dalam skripsi ini, penulis siap menerima saran dan kritik dari para pembaca.

Selama menempuh pendidikan pada Program Studi Manajemen FEB UKI, penulis telah menerima banyak ilmu dan pelajaran yang bermanfaat bagi kehidupan serta wawasan penulis. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak menerima bimbingan, pengarahan, petunjuk serta saran serta fasilitas yang membantu sampai akhir penyusunan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Dhaniswara K. Harjono, SH., MH., MBA. selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia.
2. Bapak Jonny Siagian, SE., MMA. selaku Dekan dan Ibu Fenny B.N.L Tobing, SE., MM. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
3. Bapak Frangky Yosua Sitorus, SE., MM., Ak. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
4. Ibu Ir. Emerald G.M Tobing, MM. selaku Dosen Pembimbing Akademik.

5. Ibu Ganda T. Hutapea, SE., MBM selaku Dosen Pembimbing Materi dan Bapak Humala Situmorang, SE., MM., Ak., CPA selaku Dosen Pembimbing Teknis yang membantu penulis dengan memberikan bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Bapak Prof. Ir. H. M. Roy Sembel, MBA., PhD., CSA yang membantu penulis dengan memberikan bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
8. Papa, Mama, kakak-kakak serta mama nani dan papa nani atas kasih sayang, doa, motivasi, nasihat dan perhatian yang selalu mengiringi langkah penulis selama hidup ini khususnya selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Tiara Sekar Salsabila yang mendukung penulis dalam penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman mahasiswa Program Studi Manajemen FEB UKI khususnya Nina, Ayu, dan Geby untuk pengalaman yang telah dilalui bersama-sama.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat berguna bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Jakarta, 12 Agustus 2022

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	
<i>ABSTRACT</i>	
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah.....	7
D. Hipotesis	8
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
G. Sistematika Penulisan	9
BAB II URAIAN TEORITIS	11
A. Kajian Teoritis	11

1.	<i>Modern Portofolio Theory (MPT)</i>	11
2.	<i>Teori Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	13
3.	Investasi	14
4.	Saham	15
5.	Harga Saham.....	15
6.	<i>Return</i> Saham	16
7.	Risiko Saham.....	19
8.	Risiko Sistematis (Beta Saham).....	19
9.	Risiko Tidak Sistematis	20
10.	Volume Perdagangan Saham.....	20
11.	Bank.....	21
12.	Indeks InfoBank15	21
B.	Penelitian Terdahulu	22
C.	Kerangka Berpikir.....	24
D.	Hipotesis Teori.....	25
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	27
A.	Jenis Penelitian.....	27
B.	Populasi dan Sampel.....	27
1.	Populasi	27
2.	Sampel	27
C.	Jenis Sumber Data.....	29
D.	Definisi Konseptual dan Operasional Variabel.....	29
1.	Harga Saham.....	29
2.	<i>Return</i> Saham	29
3.	Risiko Saham.....	30
4.	Volume Perdagangan Saham.....	30
E.	Analisis Data	31
F.	Pengujian Hipotesis	31
1.	Uji Normalitas Data.....	31

2. Uji Paired Samples T Test.....	32
3. Uji Wilcoxon	33
4. Uji <i>F Test</i> (ANOVA).....	33
G. Alur Penelitian	34
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	35
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	35
1. PT Bank Central Asia Tbk.....	35
2. PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.....	35
3. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	36
4. PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	36
5. PT Bank Danamon Indonesia Tbk.....	36
6. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	36
7. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	37
8. PT Bank CIMB Niaga Tbk.....	37
9. PT Bank BTPN Tbk	37
10. PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk ..	37
11. PT Bank OCBC NISP Tbk	38
12. PT Bank Pan Indonesia Tbk	38
13. PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.....	38
B. Analisis Data.....	39
1. Harga Saham.....	39
2. <i>Return</i> Saham	44
3. Beta Saham.....	48
4. Standar Deviasi Saham.....	53
5. Volume Perdagangan Saham.....	55
C. Pembahasan.....	59
1. Harga Saham.....	59
2. <i>Return</i> Saham	61
3. Risiko Saham.....	62
4. Volume Perdagangan Saham.....	64

D.	Rangkuman antara Hasil dan Hipotesis Penelitian	65
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
A.	Kesimpulan	67
B.	Implikasi Manajerial	68
C.	Saran	69
DAFTAR PUSTAKA		70
LAMPIRAN.....		74



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I.1 <i>Growth</i> Laba Bersih Saham InfoBank15 2018-2020.....	4
Tabel III.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	28
Tabel III.2 Nama dan Kode Saham Perusahaan	28
Tabel IV.1 <i>Descriptive Statistics</i> Harga Saham.....	39
Tabel IV.2 <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i> Harga Saham.....	40
Tabel IV.3 <i>Paired Samples Test</i> Harga Saham.....	41
Tabel IV.4 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Harga Saham.....	42
Tabel IV.5 <i>Wilcoxon Signed Rank Test Statistics</i> Harga Saham	43
Tabel IV.6 <i>Descriptive Statistics</i> Return Saham	44
Tabel IV.7 <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i> Return Saham.....	45
Tabel IV.8 <i>Paired Samples Test</i> Return Saham	46
Tabel IV.9 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Return Saham	47
Tabel IV.10 <i>Wilcoxon Signed Rank Test Statistics</i> Return Saham	47
Tabel IV.11 <i>Descriptive Statistics</i> Beta Saham	48
Tabel IV.12 <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i> Beta Saham	49
Tabel IV.13 <i>Paired Samples Test</i> Beta Saham	50
Tabel IV.14 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Beta Saham	51
Tabel IV.15 <i>Wilcoxon Signed Rank Test Statistics</i> Beta Saham.....	52
Tabel IV.16 <i>Descriptives</i> Standar Deviasi Saham.....	53
Tabel IV.17 <i>One Way ANOVA</i> Standar Deviasi Saham	54
Tabel IV.18 <i>Descriptive Statistics</i> Volume Perdagangan Saham.....	55
Tabel IV.19 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Volume Perdagangan Saham	56
Tabel IV.20 <i>Paired Samples Test</i> Volume Perdagangan Saham.....	57
Tabel IV.21 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Volume Perdagangan Saham.....	58
Tabel IV.22 <i>Wilcoxon Signed Rank Test Statistics</i> Volume Perdagangan Saham	59
Tabel IV.23 Ringkasan Variabel Penelitian	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan PDB Indonesia Tahun 2020	1
Gambar 1.2 Inflasi dan BI <i>Rate</i> Indonesia Tahun 2020	2
Gambar 1.3 IHSG Periode 2017-2022	3
Gambar 1.4 Pertumbuhan Kredit Baru Tahun 2019-2022	5
Gambar 1.5 Indeks InfoBank15 Tahun 2017-2022.....	5
Gambar 2.1 Risiko Total	12
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir	24
Gambar 3.1 Alur Penelitian.....	34



DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2-1 Standar deviasi.....	12
Rumus 2-2 Persamaan CAPM	14
Rumus 2-3 Tingkat pengembalian saham individual	16
Rumus 2-4 Tingkat pengembalian saham yang diharapkan	17
Rumus 2-5 Tingkat pengembalian pasar.....	17
Rumus 2-6 Tingkat pengembalian bebas risiko	17
Rumus 2-7 <i>Required return</i>	18
Rumus 2-8 <i>Excess return</i>	18
Rumus 2-9 Beta sekuritas.....	19
Rumus 2-10 Risiko tidak sistematis	20
Rumus 2-11 Volume perdagangan saham.....	21
Rumus 3-1 <i>Return</i> saham	29
Rumus 3-2 Beta saham.....	30
Rumus 3-3 Standar deviasi.....	30
Rumus 3-4 <i>Trading Volume Activity</i>	31

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data historis harga saham penutupan periode September 2017 sampai November 2017	74
Lampiran 2. Data historis harga saham penutupan periode November sampai Januari 2018	75
Lampiran 3. Data historis harga saham penutupan periode Januari 2018 sampai Maret 2018	76
Lampiran 4. Data historis harga saham penutupan periode Maret 2018 sampai Juni 2018	77
Lampiran 5. Data historis harga saham penutupan periode Juni 2018 sampai September 2018.....	78
Lampiran 6. Data historis harga saham penutupan periode September 2018 sampai November 2018.....	79
Lampiran 7. Data historis harga saham penutupan periode November 2018 sampai Januari 2019	80
Lampiran 8. Data historis harga saham penutupan periode Januari 2019 sampai April 2019	81
Lampiran 9. Data historis harga saham penutupan periode April 2019 sampai Juni 2019	82
Lampiran 10. Data historis harga saham penutupan periode Juli 2019 sampai September 2019.....	83
Lampiran 11. Data historis harga saham penutupan periode September 2019 sampai November 2019	84
Lampiran 12. Data historis harga saham penutupan periode November 2019 smapai Januari 2020	85
Lampiran 13. Data historis harga saham penutupan periode Januari 2020 sampai Maret 2020	86
Lampiran 14. Data historis harga saham penutupan periode April 2020 sampai Juni 2020	87

Lampiran 15. Data historis harga saham penutupan periode Juni 2020 sampai Agustus 2020.....	88
Lampiran 16. Data historis harga saham penutupan periode Agustus 2020 sampai November 2020.....	89
Lampiran 17. Data historis harga saham penutupan periode November 2020 sampai Januari 2021	90
Lampiran 18. Data historis harga saham penutupan periode Januari 2021 sampai Maret 2021	91
Lampiran 19. Data historis harga saham penutupan periode April 2021 sampai Juni 2021	92
Lampiran 20. Data historis harga saham penutupan periode Juni 2021 sampai Agustus 2021.....	93
Lampiran 21. Data historis harga saham penutupan periode Agustus 2021 sampai November 2022.....	94
Lampiran 22. Data historis harga saham penutupan periode November 2021 sampai Januari 2022.....	95
Lampiran 23. Data historis harga saham penutupan periode Januari 2022 sampai Maret 2022	96
Lampiran 24. Data historis harga saham penutupan periode Maret 2022 sampai Juni 2022.....	97
Lampiran 25. Data historis harga saham penutupan periode Juni 2022 sampai Agustus 2022.....	98
Lampiran 26. Data historis harga saham penutupan periode Agustus 2022	99
Lampiran 27. Data <i>return</i> saham harian periode September 2017 sampai Oktober 2017	100
Lampiran 28. Data <i>return</i> saham harian periode Oktober 2017 sampai November 2017	101
Lampiran 29. Data <i>return</i> saham harian periode November 2017 sampai Januari 2018.....	102
Lampiran 30. Data <i>return</i> saham harian periode Januari 2018 sampai Maret 2018.....	103

Lampiran 31. Data <i>return</i> saham harian periode Maret 2018 sampai April 2018.....	104
Lampiran 32. Data <i>return</i> saham harian periode April 2018 sampai Juni 2018	105
Lampiran 33. Data <i>return</i> saham harian periode Juni 2018 sampai Agustus 2018	106
Lampiran 34. Data <i>return</i> saham harian periode Agustus 2018 sampai September 2018	107
Lampiran 35. Data <i>return</i> saham harian periode September 2018 sampai November 2018	108
Lampiran 36. Data <i>return</i> saham harian periode November 2018 sampai Desember 2018	109
Lampiran 37. Data <i>return</i> saham harian periode Desember 2018 sampai Februari 2019.....	110
Lampiran 38. Data <i>return</i> saham harian periode Februari 2019 sampai Maret 2019.....	111
Lampiran 39. Data <i>return</i> saham harian periode Maret 2019 sampai Mei 2019.....	112
Lampiran 40. Data <i>return</i> saham harian periode Mei 2019 sampai Juli 2019	113
Lampiran 41. Data <i>return</i> saham harian periode Juli 2019 sampai Agustus 2019	114
Lampiran 42. Data <i>return</i> saham harian periode Agustus 2019 sampai Oktober 2019	115
Lampiran 43. Data <i>return</i> saham harian periode Oktober 2019 sampai November 2019	116
Lampiran 44. Data <i>return</i> saham harian periode November 2019 sampai Desember 2019	117
Lampiran 45. Data <i>return</i> saham harian periode Januari 2020 sampai Februari 2020.....	118
Lampiran 46. Data <i>return</i> saham harian periode Februari 2020 sampai Maret 2020.....	119

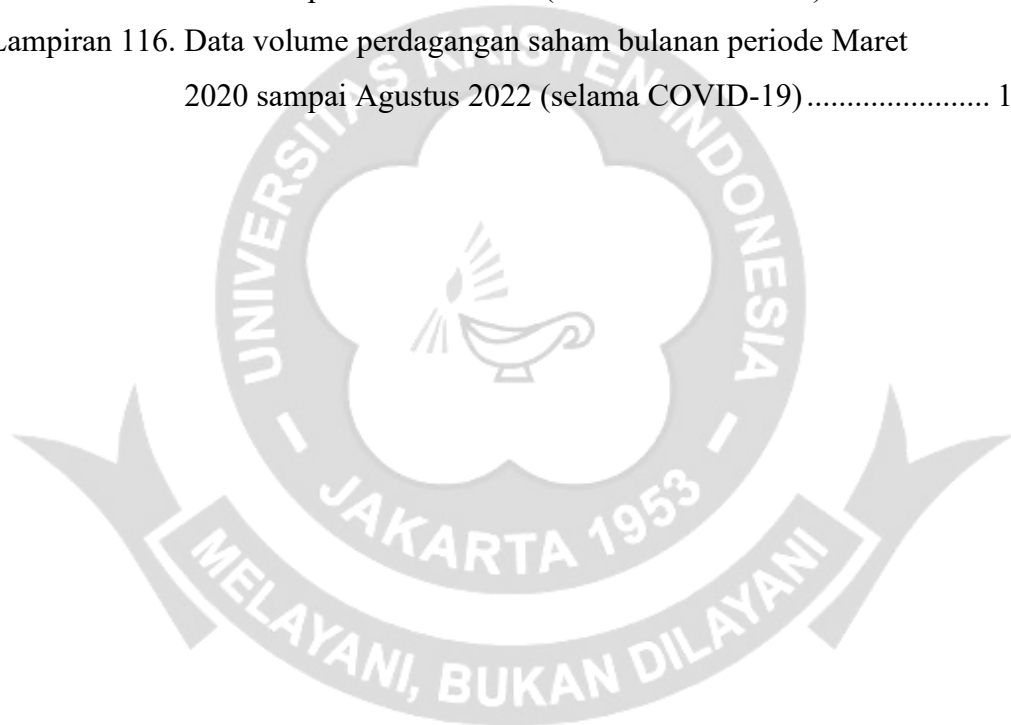
Lampiran 47. Data <i>return</i> saham harian periode Maret 2020 sampai Mei 2020.....	120
Lampiran 48. Data <i>return</i> saham harian periode Mei 2020 sampai Juli 2020	121
Lampiran 49. Data <i>return</i> saham harian periode Juli 2020 sampai Agustus 2020	122
Lampiran 50. Data <i>return</i> saham harian periode Agustus 2020 sampai Oktober 2020	123
Lampiran 51. Data <i>return</i> saham harian periode Oktober 2020 sampai November 2020	124
Lampiran 52. Data <i>return</i> saham harian periode November 2020 sampai Januari 2021.....	125
Lampiran 53. Data <i>return</i> saham harian periode Januari 2021 sampai Februari 2021.....	126
Lampiran 54. Data <i>return</i> saham harian periode Februari 2021 sampai April 2021.....	127
Lampiran 55. Data <i>return</i> saham harian periode April 2021 sampai Mei 2021.....	128
Lampiran 56. Data <i>return</i> saham harian periode Juni 2021 sampai Juli 2021	129
Lampiran 57. Data <i>return</i> saham harian periode Juli 2021 sampai Agustus 2021	130
Lampiran 58. Data <i>return</i> saham harian periode September 2021 sampai Oktober 2021	131
Lampiran 59. Data <i>return</i> saham harian periode Oktober 2021 sampai November 2021	132
Lampiran 60. Data <i>return</i> saham harian periode November 2021 sampai Januari 2022.....	133
Lampiran 61. Data <i>return</i> saham harian periode Januari 2022 sampai Februari 2022.....	134
Lampiran 62. Data <i>return</i> saham harian periode Februari 2022 sampai April 2022.....	135

Lampiran 63. Data <i>return</i> saham harian periode April 2022 sampai Juni 2022	136
Lampiran 64. Data <i>return</i> saham harian periode Juni 2022 sampai Juli 2022	137
Lampiran 65. Data <i>return</i> saham harian periode Juli 2022 sampai Agustus 2022	138
Lampiran 66. Data volume perdagangan saham harian periode September 2017 sampai Oktober 2017.....	139
Lampiran 67. Data volume perdagangan saham harian periode Oktober 2017 sampai November 2017.....	140
Lampiran 68. Data volume perdagangan saham harian periode November 2017 sampai Januari 2018	141
Lampiran 69. Data volume perdagangan saham harian periode Januari 2018 sampai Februari 2018	142
Lampiran 70. Data volume perdagangan saham harian periode Februari 2018 sampai April 2018	143
Lampiran 71. Data volume perdagangan saham harian periode April 2018 sampai Juni 2018	144
Lampiran 72. Data volume perdagangan saham harian periode Juni 2018 sampai Juli 2018	145
Lampiran 73. Data volume perdagangan saham harian periode Juli 2018 sampai September 2018.....	146
Lampiran 74. Data volume perdagangan saham harian periode September 2018 sampai Oktober 2018.....	147
Lampiran 75. Data volume perdagangan saham harian periode Oktober 2018 sampai Desember 2018.....	148
Lampiran 76. Data volume perdagangan saham harian periode Desember 2018 sampai Januari 2019	149
Lampiran 77. Data volume perdagangan saham harian periode Januari 2019 sampai Maret 2019	150
Lampiran 78. Data volume perdagangan saham harian periode Maret 2019 sampai April 2019	151

Lampiran 79. Data volume perdagangan saham harian periode April 2019 sampai Juni 2019	152
Lampiran 80. Data volume perdagangan saham harian periode Juni 2019 sampai Juli 2019	153
Lampiran 81. Data volume perdagangan saham harian periode Juli 2019 sampai September 2019.....	154
Lampiran 82. Data volume perdagangan saham harian periode September 2019 sampai Oktober 2019.....	155
Lampiran 83. Data volume perdagangan saham harian periode Oktober 2019 sampai Desember 2019.....	156
Lampiran 84. Data volume perdagangan saham harian periode Desember 2019 sampai Januari 2020	157
Lampiran 85. Data volume perdagangan saham harian periode Januari 2020 sampai Februari 2020	158
Lampiran 86. Data volume perdagangan saham harian periode Maret 2020 sampai April 2020	159
Lampiran 87. Data volume perdagangan saham harian periode April 2020 sampai Juni 2020	160
Lampiran 88. Data volume perdagangan saham harian periode Juni 2020 sampai Juli 2020	161
Lampiran 89. Data volume perdagangan saham harian periode Juli 2020 sampai September 2020.....	162
Lampiran 90. Data volume perdagangan saham harian periode September 2020 sampai Oktober 2020.....	163
Lampiran 91. Data volume perdagangan saham harian periode Oktober 2020 sampai November 2020.....	164
Lampiran 92. Data volume perdagangan saham harian periode November 2020 sampai Januari 2021	165
Lampiran 93. Data volume perdagangan saham harian periode Januari 2021 sampai Maret 2021	166
Lampiran 94. Data volume perdagangan saham harian periode Maret 2021 sampai April 2021	167

Lampiran 95. Data volume perdagangan saham harian periode April 2021 sampai Juni 2021	168
Lampiran 96. Data volume perdagangan saham harian periode Juni 2021 sampai Juli 2021	169
Lampiran 97. Data volume perdagangan saham harian periode Juli 2021 sampai Agustus 2021	170
Lampiran 98. Data volume perdagangan saham harian periode Agustus 2021 sampai Oktober 2021	171
Lampiran 99. Data volume perdagangan saham harian periode Oktober 2021 sampai November 2021	172
Lampiran 100. Data volume perdagangan saham harian periode November 2021 sampai Januari 2022	173
Lampiran 101. Data volume perdagangan saham harian periode Januari 2022 sampai Februari 2022	174
Lampiran 102. Data volume perdagangan saham harian periode Februari 2022 sampai April 2022	175
Lampiran 103. Data volume perdagangan saham harian periode April 2022 sampai Mei 2022	176
Lampiran 104. Data volume perdagangan saham harian periode Mei 2022 sampai Juli 2022	177
Lampiran 105. Data volume perdagangan saham harian periode Juli 2022 sampai Agustus 2022	178
Lampiran 106. Data volume perdagangan saham harian periode Agustus 2022	179
Lampiran 107. Data harga saham bulanan periode September 2017 sampai Februari 2020 (sebelum COVID-19)	180
Lampiran 108. Data harga saham bulanan periode Maret 2020 sampai Agustus 2022 (selama COVID-19)	181
Lampiran 109. Data <i>return</i> saham bulanan periode September 2017 sampai Februari 2020 (sebelum COVID-19)	182
Lampiran 110. Data <i>return</i> saham bulanan periode Maret 2020 sampai Agustus 2022 (selama COVID-19)	183

Lampiran 111. Data beta saham bulanan periode September 2017 sampai Februari 2020 (sebelum COVID-19)	184
Lampiran 112. Data beta saham bulanan periode Maret 2020 sampai Agustus 2022 (selama COVID-19)	185
Lampiran 113. Data deviasi standar saham bulanan periode September 2017 sampai Februari 2020 (sebelum COVID-19)	186
Lampiran 114. Data deviasi standar saham bulanan periode Maret 2020 sampai Agustus 2022 (selama COVID-19)	187
Lampiran 115. Data volume perdagangan saham bulanan periode September 2017 sampai Februari 2020 (sebelum COVID-19)	188
Lampiran 116. Data volume perdagangan saham bulanan periode Maret 2020 sampai Agustus 2022 (selama COVID-19)	189



ABSTRAK

Merebaknya pandemi COVID-19 di seluruh dunia menimbulkan dampak signifikan pada menurunnya perekonomian Indonesia. Ketidakpastian atas dampak ekonomi dari krisis COVID-19 mendorong investor domestik maupun asing menjauhi aset berisiko sehingga menekan pasar saham. Saham industri perbankan mengalami tekanan yang sangat berat akibat dampak COVID-19. Investor saham perlu melakukan analisis saham sebelum mengambil keputusan investasi. Analisis tersebut, antara lain harga saham, *return* saham, risiko saham, dan volume perdagangan saham. Penelitian ini bermaksud untuk menganalisis perbedaan harga saham, *return* saham, risiko saham, dan volume perdagangan saham subsektor bank yang berada dalam Indeks InfoBank15 sebelum dan selama COVID-19. Metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini. Sampel yang digunakan berupa saham subsektor bank yang termasuk dalam indeks InfoBank15 periode Agustus 2021 sampai Desember 2021. Periode penelitian dimulai September 2017 sampai Agustus 2022 dengan menggunakan data harian dirangkum menjadi 30 data bulanan. Penelitian ini menunjukkan hasil signifikan pada perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham subsektor bank yang termasuk dalam indeks InfoBank15 antara sebelum dan selama COVID-19. Hasil lainnya, tidak adanya perbedaan *return*, beta, dan varians saham subsektor bank yang termasuk dalam indeks InfoBank15 antara sebelum dan selama COVID-19. Kesimpulannya adalah pandemi COVID-19 memberikan dampak yang signifikan terhadap penurunan harga saham dan peningkatan volume perdagangan saham.

Kata Kunci: COVID-19, harga saham, *return* saham, risiko saham, volume perdagangan saham

ABSTRACT

The wave of the COVID-19 worldwide has had a significant affect in declining in the Indonesian economy. Uncertainty over the economic affect of the COVID-19 crisis pushed both domestic and foreign investors away from risky assets, putting pressure on the stock market. Banking industry stocks came under ponderous pressure due to the influence of COVID-19. Stock investors need to do stock analysis before making investment options. The analysis includes stock prices, stock returns, stock risk, and stock trading volume. The aims of this study are to analyze the distinctions in stock prices, stock returns, stock risk, and trading volume of bank subsector stocks that are in the InfoBank15 index before and during COVID-19. Descriptive method with a quantitative approach is utilized in this study. The sample used is bank subsector stocks included in the InfoBank15 index for the period August 2021 to December 2021. The research period starts September 2017 to August 2022 using daily data summarize into 30 months data. This study shows that there is a significant distinction in stock prices and stock trading volume of the bank subsector included in the InfoBank15 index between before and during COVID-19. Other results, there is no differences in returns, betas, and stock variances of the bank subsector included in the InfoBank15 index between before and during COVID-19. The conclusion is that the COVID-19 pandemic is significantly impact on decreasing share prices and increasing stock trading volume.

Keywords: COVID-19, stock price, stock return, stock risk, stock trading volume

