

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan signifikan harga saham pada perusahaan sektor Transportasi dan Logistik antara sebelum, saat, dan sesudah pandemi *COVID-19*, sebagaimana dibuktikan melalui uji *Wilcoxon Signed Rank Test*. Rata-rata harga saham mengalami penurunan drastis pada masa pandemi dan mulai menunjukkan pemulihan pada periode sesudah pandemi, meskipun belum kembali ke kondisi sebelum pandemi.
2. Terdapat perbedaan signifikan *Return* saham pada Perusahaan sektor Transportasi dan Logistik antar periode sebelum, saat, dan sesudah pandemi *COVID-19*. Sebelum pandemi, rata-rata *return* berada pada posisi positif, menurun drastis menjadi negatif saat pandemi, dan kembali meningkat sesudah pandemi meskipun belum sepenuhnya pulih. Hal ini menunjukkan bahwa krisis *COVID-19* memberikan dampak yang kuat terhadap tingkat keuntungan saham di sektor Transportasi dan Logistik.
3. Data harga saham tidak berdistribusi normal, sehingga pengujian hipotesis dilakukan menggunakan uji non-parametrik *Wilcoxon Signed Rank Test*. *Return* Saham berdistribusi normal, sehingga pengujian hipotesis dilakukan menggunakan uji parametrik *Paired Sample T Test*. Hasil dari kedua uji beda mengonfirmasi bahwa hipotesis penelitian diterima, yaitu:

H1: Terdapat perbedaan signifikan harga saham antar periode.

H2: Terdapat perbedaan signifikan *return* saham antar periode.

4. Pandemi *COVID-19* terbukti sebagai peristiwa (*event*) yang berdampak besar terhadap fluktuasi kinerja pasar saham di sektor Transportasi dan Logistik. Hal ini membuktikan bahwa pendekatan *event study* yang digunakan dalam penelitian ini efektif dalam mengidentifikasi respons pasar terhadap krisis global.
5. Meskipun terdapat pemulihan harga dan *return* saham sesudah pandemi, pemulihan tersebut belum sepenuhnya mengembalikan kondisi seperti sebelum pandemi. Hal ini menunjukkan bahwa investor dan perusahaan sektor Transportasi dan Logistik masih perlu waktu untuk kembali stabil.

5.2 Saran

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menambah sektor lain seperti perbankan, pariwisata, atau teknologi agar hasil penelitian lebih komprehensif.
2. Periode pengamatan bisa diperluas hingga beberapa tahun setelah pandemi untuk melihat dampak jangka panjang terhadap harga dan return saham.
3. Penggunaan metode analisis lain, seperti regresi panel atau GARCH model, dapat memberikan gambaran yang lebih detail terkait volatilitas saham.

5.3 Keterbatasan

1. Penelitian ini hanya terbatas pada perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sehingga hasilnya belum tentu mewakili sektor lain.

2. Periode pengamatan difokuskan pada sebelum, saat, dan sesudah pandemi COVID-19, sehingga tidak mempertimbangkan faktor eksternal lain yang juga dapat memengaruhi harga dan return saham.
3. Data sekunder yang digunakan bersumber dari publikasi BEI dan situs keuangan, sehingga keterbatasan akurasi data mungkin memengaruhi hasil analisis.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, A. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham: Peran Kinerja Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Indonesia. *The Asia Pacific Journal of Management Studies*, 9(2), 87–98. <https://doi.org/10.55171/apjms.v9i2.722>.
- Anggraini, D. (2021). Dampak COVID-19 Terhadap Perubahan Harga Saham. *Jurnal Bisnis, Ekonomi, Manajemen, Dan Kewirausahaan*, 1(1), 1–13. <https://doi.org/10.52909/jbemk.v1i1.22>
- Asari, A. (2019). *Pengantar Statistika*. Medan: Lembaga Peduli Pengembangan Pendidikan Indonesia (LPPPI).
- Audy, AP, & Irfan, M. (2021). Strategi pengelolaan konflik perusahaan Transportasi darat bumh di masa pandemi covid-19: studi kasus pt kereta api indonesia dalam penerapan psbb jilid ii. <https://doi.org/10.24198/JKRK.V3I1.31970>
- Azzahra, M., Yohani, Y., & Fatah, K. (2023). Analisis Dampak Sebelum Dan Di Saat Pandemi COVID-19 Terhadap Harga Saham Dan Laba Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi STIE Muhammadiyah Palopo*, 9(1), 1. <https://doi.org/10.35906/jurakun.v9i1.1273>.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). *Investments* (10th ed.). McGraw-Hill Education.
- Budiarti, A. (2022). Analisis valuasi saham menggunakan metode Price Earning Ratio (PER) dan Price Book Value (PBV) pada perusahaan sektor konsumen. *Jurnal Ekonomi dan Investasi*, 18(2), 45–59.

- Creswell, J. W. (2014). *Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (4th ed.). Thousand Oaks, CA: SAGE Publications.
- Dharma, S. (2022). *Analisis Statistik Terapan Dalam Penelitian Sosial Dengan Stata*. Bogor: In Media.
- Diansari, N., Abdullah, M. F., & Syaifullah, Y. (2021). Analisis Perbedaan Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Saat Pandemi Dibanding Sebelum Pandemi COVID-19 Di Indonesia. *Jurnal ilmu ekonomi JIE*, 5(1), 155–170. <https://doi.org/10.22219/jie.v5i1.14134>
- Eden, L., Miller, S. R., Khan, S., Weiner, R. J., & Li, D. (2022). The *event study* in international business research: Opportunities, challenges, and practical solutions. *Journal of International Business Studies*, 53(5), 803–817. <https://doi.org/10.1057/s41267-022-00509-7>.
- Eftionanda, M. D., & Widyawati, D. (2022). Perubahan Harga Saham, Return Saham, Dan Volume Perdagangan Saham Akibat Pandemi Covid-19. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11, 1–18.
- Emmanuel, O. Biu, Maureen T. Nwakuya & Nduka Wonu (2020). *Detection of Non-Normality in Data Sets and Comparison between Different Normality Tests*. Asian Journal of Probability and Statistics, 5(4), 1–20
- Fadila, A. N., & Nuswandari, C. (2022). Apa saja faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. *E-Bisnis : Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*. <https://api.semanticscholar.org/CorpusID:256444406>.
- Fahmi, I. (2012). *Pengantar Pasar Modal* (Edisi kedua). Bandung: Alfabeta.

Getz, D. (2013). Event Studies. *Event Studies*, 13–36.

<https://doi.org/10.4324/9780080969541>

Gifa Delyani Nursyafitri. (2021). *Analisis Data dengan Mengenal Syarat dan Contoh Paired T-Test*. DQ Lab. https://dqlab.id/analisis-data-denganmengenal-syarat-dan-contoh-paired-t-test?utm_source=chatgpt.com

Gupta, N., & Mishra, S. (2024). *Volatility spillovers and dynamic conditional correlations in emerging stock markets: Evidence from pre-and postpandemic periods*. *Global Finance Journal*, 60, 100819. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2024.100819>

Hidayat, W. W. (2010). Pengaruh frekuensi dan volume perdagangan terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 15(1), 45–56.

IDX Channel, A., & Anggie. (2023). *Enam Indeks Sektor Saham dengan Kinerja Terburuk di 2023*. IDX Chanel. <https://www.idxchannel.com/marketnews/enam-indeks-sektoral-saham-dengan-kinerja-terburuk-di-2023>

Iswanti, A. P., & Susandini, A. (2021). Analisis Perbandingan Harga Saham dan Volume Perbandingan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman COVID-19 di Indonesia. (Studi Pada Indeks Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Kajian Ilmu Manajemen (JKIM)*, 1(2), 121–129. <https://doi.org/10.21107/jkim.v1i2.11591>

Jogiyanto, H. M. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi ke-7). Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Kamus Besar Bahasa Indonesia. (n.d.). Pasar modal. Diakses dari <https://kbbi.kemdikbud.go.id/>

Khamiarah, N., Nasution, N. E. A., & Rani, A. (2023). Analisis valuasi saham menggunakan metode fundamental dan teknikal pada subsektor teknologi. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen Teknologi*, 7(1), 22–34.

Kim, T. K. (2015). *T test as a parametric statistic*. Korean Journal of Anesthesiology, 68(6), 540.

Kurniawati, R. O., & Sucipto, A. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Transportasi Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 4(3), 861–868. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i3.2730>

Land, A. P. (2021). Perbandingan Harga Saham Volume Transaksi dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Terjadi Pandemi COVID-19 Pada PT. 5(4), 720 730. <https://doi.org/10.52362/jisamar.v5i4.512>

Liyanto, F., & Mendari, A. S. (2022). Return Saham Sebelum dan Selama Masa Pandemi COVID-19 Periode Juli 2018-Okttober 2021. *Forum Bisnis Dan Kewirausahaan Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis Universitas Multi Data Palembang*, 12(1), 1–11.

Lo, A. W. (2004). The adaptive markets hypothesis: Market efficiency from an evolutionary perspective. *The Journal of Portfolio Management*, 30(5), 15–29. <https://doi.org/10.3905/jpm.2004.442611>

Mangindaan, J. V, & Manossoh, H. (2020). Analisis Perbandingan Harga Saham PT Garuda Indonesia Persero (Tbk.) Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19. *Jurnal Administrasi Bisnis (Jab)*, 10(2), 80–85.

- Manik, E., Affandi, A., Priadana, S., Hadian, D., & Puspitaningrum, D. A. (2023). Comparison of normality testing with chi quadrat calculations and tables for the statistical value departement of elementary school education student at the University of Jember. *Nucleation and Atmospheric Aerosols*. <https://doi.org/10.1063/5.0111307>
- Marthika, D., Ferdian, R. A., & Girsang, M. D. (2024). Valuasi saham indeks bisnis 27 periode 2018–2022. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Kreatif*, 9(1), 1–15.
- Mensah, O., & Goderre, A. (2014). *Understanding Data and Information Systems for Recordkeeping*. State University of New York.
- Nursobah, F. (2022). JURNAL: Partisipasi Pemerintah Dalam Menangani Dampak Perekonomian Negara Dimasa Pandemi. *Research Fair Unisri*, 1–15. <https://ejurnal.unisri.ac.id/index.php/rsfu/article/view/6772>
- Rahmah, M. (2019). Hukum Pasar Modal (1st ed.). Kencana. https://www.google.co.id/books/edition/Hukum_Pasar_Modal/nDu2DwAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=pasar+modal+adalah&printsec=frontcover
- Rahmawati, E., Gano, G. L., & Utami, R. D. (2024). Analisis beta saham sektor kesehatan dalam pengukuran risiko sistematis di BEI. *Jurnal Riset Keuangan dan Pasar Modal*, 6(1), 20–31.
- Rechtschaffen, A. N. (2014). *Capital Markets, Derivatives and the Law: Evolution After Crisis* (2nd ed.). Oxford University Press.
- Rosidi, A. (2020). *Rontok Dihantam Pandemi Covid-19, Bagaimana Performa Saham Perusahaan Transportasi?* Pelita

Banten. <https://www.pelitabanten.com/opini/rontok-dihantam-pandemi-covid-19bagaimana-performa-saham-perusahaan-Transportasi>

Safitri, R. S. (2021). Analisis Perbandingan Return Saham Dan Volume Perdagangan Sebelum Dan Sesudah Pengumuman COVID-19 Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Universitas Islam Riau*, 89.

Scribbr (Bevans, R.). (2023, 22 Juni). *An Introduction to t Tests | Definitions, Formula and Examples*. Scribbr.

Septiana, F. E., & Wahyuati, A. (2013). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadapreturn Saham Pada Perusahaan Manufaktur. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 5, 1–21.

Sharpe, W. F. (1964). Capital Asset Prices: *A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk*. *Journal of Finance*, 19(3), 425–442. <https://doi.org/10.2307/2977928>

Shukla, S., Sharma, P., & Jain, R. (2019). *Impact of firm specific and macroeconomic factors on stock return: A study of listed Indian firms*. *Global Business Review*, 20(2), 371–386. <https://doi.org/10.1177/0972150918825192>

Siregar, M. M. Ir. S. (2010). *Statistika Deskriptif Untuk Penelitian*. Subhaktiyasa, PG (2024). Menentukan Populasi dan Sampel: Pendekatan Metodologi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif. *Jurnal Ilmiah Profesi Pendidikan*. <https://doi.org/10.29303/jipp.v9i4.2657>

Sugiyono. (2013). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sunariyah. (2006). Pengantar Pengetahuan Pasar Modal (Edisi kelima). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Susesti, D. A., & Wahyuningtyas, E. T. (2021). Pendapatan Saham Abnormal Pada Masa Tidak Pandemi Dan Pandemi Covid-19 : Studi Pada Subsektor Farmasi Dan Telekomunikasi. *Accounting and Management Journal*, 5(1), 69–79. <https://doi.org/10.33086/amj.v5i1.2092>

Sutanto, H., & Umam, K. (2017). *Manajemen Investasi*. Pustaka Setia. <https://www.jaritelunjuk.com/buku/manajemen-investasi>

Taufik, A., & Rusmana, A. (2023). Saham syariah sebagai alternatif investasi etis: Kajian sistematik 2018–2023. *Jurnal Ekonomi Islam Indonesia*, 5(2), 68–82.

T. Renald Suganda. (2018). Event Study Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia (S. R. WICAKSONO (ed.); 1st ed.). CV. SERIBUBINTANG. https://www.google.co.id/books/edition/Teori_dan_Pembahasan_Reaksi_Pasar_Modal/V3ANEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=studi+peristiwa&printsec=frontcover

Tandelilin, E. (2017). *PASAR MODAL manajemen Portofolio dan investasi*(G.Sudibyo(ed.)).PTKANISUS. https://www.google.co.id/books/edition/Pasar_Modal/EcjnEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=studi+peristiwa&pg=PA569&printsec=frontcover

Tamini, K. E., & Rahyuda, H. (2024). Pengaruh keputusan pendanaan, keputusan investasi dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan Transportasi dan Logistic. *Ekonomi dan Bisnis Universitas udayana (e-journal)* <https://doi.org/10.24843/eeb.2024.v13.i09.p06>

- Vamosy, B. (2024). Investor behavior and herding: Evidence from social media influence on equity markets. *Journal of Behavioral Finance*, 25(1), 1–12. <https://doi.org/10.1080/15427560.2024.11739824>
- Widowati, D., & Nugroho, H. (2022). Differences In The Financial Performance Of Transportation Companies On The Indonesia Stock Exchange During The COVID-19 Pandemic. *Proceedings Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Undergraduate Conference*, 2(1), 36–44. <https://doi.org/10.18196/umygrace.v2i1.411>
- Yulianti, F., & Nugroho, R. (2023). Analisis pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar terhadap harga saham sektor perbankan. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 15(1), 33–42.
- Zhang, Y., & Zhao, X. (2024). Stock price prediction using machine learning models: A case study of LSTM and Random Forest. *International Journal of Data Science and Analytics*, 9(2), 101–112. <https://doi.org/10.1007/s41060-024-00389-5>