

# **DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM SYARIAH**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2019 - 2021)

**Skripsi**

**AKHMAD EDWIN MAHAREZA.EK  
NPM :1851030306**



**Program Studi AKuntansi Syariah**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN  
LAMPUNG  
1443 H / 2022 M**

# **DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM SYARIAH**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2019 - 2021)

**Skripsi**

**AKHMAD EDWIN MAHAREZA.EK  
1851030306**

**Pembimbing I :  
Pembimbing II:**

**Any Eliza, M.Ak  
itra Etika, M.Si**

**Program Studi AKuntansi Syariah**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN  
LAMPUNG  
443 H / 2022 M**

## ABSTRAK

Pandemi covid-19 merupakan salah satu peristiwa yang disinyalir dapat menyebabkan suatu perubahan harga serta volume perdagangan ditahun 2020. Tidak hanya memukul bursa saham global, pandemic covid-19 juga menghantam bursa saham yang ada di Indonesia.. Permasalahan yang akan dicari jawabannya dalam penelitian ini adalah apakah dampak yang ditimbulkan dari pandemic covid-19 terhadap harga saham dan retur saham syariah. Penelitian ini memuntai tujuan untuk membuktikan secara empiris dampak covid-19 terhadap harga saham dan return saham syariah.

Metode penelitian dalam penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Objek penelitian yang diteliti adalah Penutupan harga saham dan return saham syariah yang diambil dari JII70 yang berjumlah 10 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari penutupan harga saham dan return saham dengan tehnik purposive sampling dengan ukuran menggunakan rasio. Kemudian data yang diperoleh dianalisis menggunakan SPSS 20.

Berdasarkan hasil penelitian menyatakan bahwa secara parsial covid-19 tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap harga saham dan return saham syariah dengan nilai signifikan harga saham  $0.72 > 0.05$ , maka  $H_1$  ditolak. Nilai signifikan return saham  $1.25 > 0.05$  maka  $H_2$  ditolak. Covid-19 tidak membuat berdampak terhadap pasar modal syariah. Saham syariah masih mengalami kestabilan di era pandemic covid-19 ini.

**Kata Kunci : Covid-19, Harga Saham Syariah, Return Saham Syariah, Perusahaan Manufaktur, JII 70.**

## **ABSTRACT**

*The covid-19 pandemic is one of the events that is allegedly able to cause a change in prices and trading volume in 2020. Not only hitting global stock markets, the COVID-19 pandemic has also hit stock markets in Indonesia. Several businesses in the real sector have been affected by the COVID-19 pandemic, so many business and production activities have experienced problems and some have decided to stop to continue their business. The problem that will be answered in this research is what is the impact of the COVID-19 pandemic on stock prices and Islamic stock returns. This research has the aim of empirically proving the impact of COVID-19 on stock prices and Islamic stock returns.*

*The research method in this study uses quantitative research. The object of this research is the closing of stock prices and Islamic stock returns taken from JII70, totaling 10 companies. The type of data used is secondary data taken from closing stock prices and stock returns with purposive sampling technique with a size using ratios. Then the data obtained were analyzed using SPSS 20.*

*Based on the results of the study stating that partially Covid-19 there is no significant difference in stock prices and Islamic stock returns with a significant value of stock prices  $0.72 > 0.05$ , then  $H_1$  rejected. The significant value of stock return is  $1.25 > 0.05$ , so  $H_2$  is rejected. Covid-19 does not have an impact on the Islamic capital market. Sharia stocks are still experiencing stability in this era of the COVID-19 pandemic.*

**Keywords : Covid-19, Sharia Stock Prices, Sharia Stock Returns, Manufacturing Companies, JII 70**

## **SURAT PERNYATAAN**

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*  
Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Akhmad Edwin Maharea.EK  
NPM : 1851030306  
Prodi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “*Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Return Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di JII 70 Tahun 2019-2021)*” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi dari orang lain kecuali pada bagian yang dirujuk dan disebut dalam catatan kaki atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Bandar Lampung, Juli 2022

Penyusun



**Akhmad Edwin Mahareza.EK**

**NPM:1851030306**





**KEMENTERIAN AGAMA**  
**UIN RADEN INTAN LAMPUNG**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Sekretariat : Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame, Bandar Lampung 35131  
Telp. (0721) 704030

**PERSETUJUAN**

**Judul Skripsi: Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan  
Return Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan  
Manufaktur Yang Terdaftar Di JII 70 Tahun 2019-  
2021)**

**Nama** : Akhmad Edwin Mahareza.EK  
**NPM** : 1851030353  
**Prodi** : Akuntansi Syariah  
**Fakultas** : Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

**MENYETUJUI**

Untuk dimunaqasahkan dan dipertahankan dalam Sidang Munaqasah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan  
Lampung

**Pembimbing I**

**Any Eliza.M.Ak**  
**NIP.198308152006012009**

**Pembimbing II**

**Citra Etika. M.Si**  
**NIK. 19850112019032013**

**Mengetahui**  
**Ketua Jurusan Akuntansi Syariah**

**A.Zuliansyah. S.Si. M.M.**  
**NIP. 198302222009121003**





**KEMENTERIAN AGAMA**  
**UIN RADEN INTAN LAMPUNG**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Sekretariat : Jl. Letkol. H. Endro Suratmim, Sukarame, Bandar Lampung 35131  
Telp. (0721) 704030

**PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul “Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Return Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di JII 70 Tahun 2019-2021)”. Disusun oleh **Akhmad Edwin Mahareza.EK NPM :1851030306**, Program Studi **Akuntansi Syariah**, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal : Kamis, 21 Juli 2022

**TIM PENGUJI**

**Ketua : Nurlaili, M.A**

**Sekretaris : Andueriganta Fadhili, M.A**

**Penguji I : Yetri Martika Sari, M.Acc**

**Penguji II : Citra Etika, M.Si**

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

**Prof. Dr. Tuwo Santyana, M.M., Akt., C.A**  
0808011008



## MOTTO

لَتَنبِيئِينَ اَمَعَ جَزَهُ اَوْ يُعْطَى مِ سَلًا لِ اَنْتُمْ رُ : لِمَلِّمِ اَلْبُ طَا ، حُمَةَ اَلْبُ طَالِبُ : لِعَلِّمِ اَلْبُ طَا

“Orang yang menuntut ilmu berarti menuntut rahmat ; orang yang menuntut ilmu berarti menjalankan rukun Islam dan Pahala yang diberikan kepada sama dengan para Nabi”.

( HR. Dailani dari Anas r.a )

*Saya akan sukses, tidak segera tetapi pasti.*

(Akhmad Edwin Mahareza.EK)

*Hari ini patah, Besok Harus Bangkit.*

(Akhmad Edwin Mahareza.EK)





## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah atas segala limpahan rahmat yang telah diberikan Allah SWT., kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan *Return* Saham Syariah ( Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII 70 Tahun 2019-2021)”. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW., yang safaatnya kita nantikan di yaumul akhir kelak. Aamiin Yaa Rabbal ‘alamin.

Saya persembahkan skripsi ini dan saya dedikasikan sebagai ucapan rasa syukur dan sebagai ucapan terimakasih penulis kepada:

1. Ucapan pertama saya ucapkan kepada kedua orang saya Bapak H. Edward Kholik dan Ibu Milianah, S.Pd yang tiada henti selalu mendoakan saya hingga sampai ke tahap ini. Saya sangat bersyukur karena kedua orang tua saya selalu mendukung apapun yang terbaik dan memberikan semangat serta dorongan buat anak-anaknya,. Alhamdulillah atas doa dan dukungannya, saya bisa menyelesaikan program studi S1 ini. Semoga Allah selalu melindungi dan menyertai kalian dan selalu diberikan kesehatan, serta umur yang panjang.
2. Ayuk, abang dan adik saya, yang saya banggakan dan sayangi, mereka selalu menjadi pelipur lara dan menjadi teman yang menghibur saya dikala penat dan pusing mengerjakan skripsi. Mereka yang menjadi alasan kedua saya untuk terus semangat mengejar mimpi, dan menyelesaikan skripsi.
3. Almamater tercinta kampus UIN Raden Intan Lampung yang telah menjadi tempat menempuh pendidikan dan tempat menimba ilmu baik dari segi pengetahuan dan keagamaan.

## RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Akhmad Edwin Mahareza.EK, dilahirkan di Kotabumi, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara, Provinsi Lampung pada tanggal 10 Desember 2000. Penulis merupakan anak ketiga dari empat bersaudara terlahir dari pasangan Bapak H. Edward Kholik dan Ibu Milianah, S.Pd. Jenjang pendidikan penulis adalah sebagai berikut:

1. TK Nurul Iman, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara dan selesai pada tahun 2005-2006.
2. SD Negeri 5 Kelapa Tujuh, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara dan selesai pada tahun 2006-2012.
3. SMP Negeri 7 Kotabumi, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara dan selesai pada tahun 2012-2015.
4. SMA Negeri 3 Kotabumi, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara dan selesai pada tahun 2015-2018.

Dan pada tahun 2018 penulis melanjutkan pendidikan di Perguruan Tinggi Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung di Fakultas Ekonomi Bisnis Islam dengan mengambil Jurusan Akuntansi Syariah.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim...*

Segala puji bagi Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan inayah nya dan memberikan segala kemudahan untuk berbagai urusan sehingga atas izin-Nyalah skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Junjungan Nabi Besar Muhammad Saw, para sahabat, keluarga dan para pengikutnya agar mendapat Syafaat di yaumul akhir kelak.

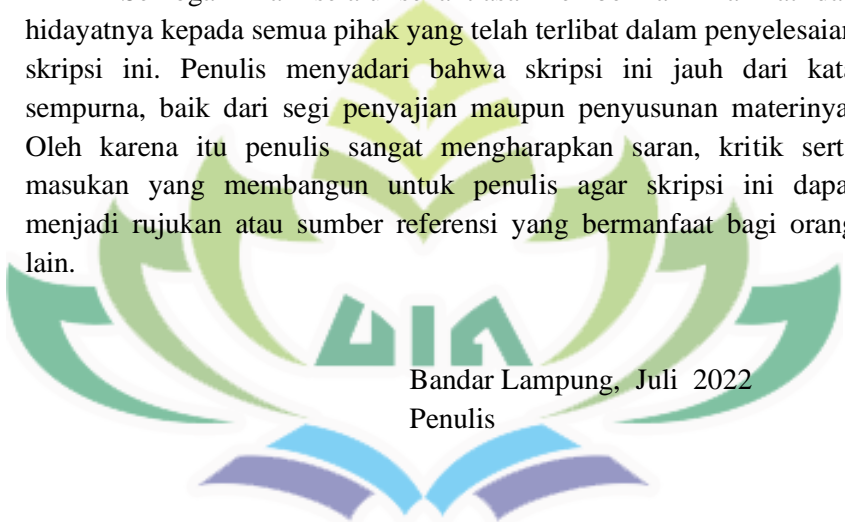
Skripsi ini disusun guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) dalam bidang ilmu Akuntansi Syariah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak terlepas dari bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sedalam-dalam dan sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Tulus Suryanto, MM., Act., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, beserta wakil Dekan 1,2,3 dan jajaran.
2. Bapak A. Zuliansyah, S.Si., M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
3. Ibu Any Eliza, M.Ak selaku Pembimbing I dan, Ibu Citra Etika, M.Si selaku Pembimbing II yang telah memberikan arahan, masukan, motivasi, dukungan meluangkan waktunya untuk membina penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Kepala perpustakaan UIN Raden Intan Lampung dan pengelola perpustakaan yang telah memberikan informasi, data, referensi, dan lain-lain.
5. Kepada seluruh Dosen, Pegawai dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Staff Prodi Akuntansi Syariah yang telah banyak membantu dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis semoga ilmu yang didapatkan oleh penulis berkah dan dapat berguna kedepannya.

6. Teman-teman dan sahabat yang telah menemani dan memberikan bantuan serta tempat berkeluh kesah selama perkuliahan Wanda Reynaldi, Muhammad Suhaimi, Mohamad Agil Syirod, Nova Prathiwi({ })
7. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Syariah C 2018.
8. Teman-teman Circle SMA, Faris, Jodi, Agung ,Ilham, Raniah, Aqilla, Belta, Dea, Bella, Elsa
9. Teman-teman KKN CES yang telah menemani selama kegiatan KKN, Khaisar, Akbar, Andika, Kiki, Udin, Safira, Pitek, Syifa, Dadar, Shika, Indah, Dwindi.

Semoga Allah selalu senantiasa memberikan rahmat dan hidayatnya kepada semua pihak yang telah terlibat dalam penyelesaian skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, baik dari segi penyajian maupun penyusunan materinya. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran, kritik serta masukan yang membangun untuk penulis agar skripsi ini dapat menjadi rujukan atau sumber referensi yang bermanfaat bagi orang lain.



Bandar Lampung, Juli 2022

Penulis

**Akhmad Edwin Mahareza.EK**

**NPM. 1851030306**



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PERETUJUAN</b> .....	<b>v</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vii</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Penegasan Judul .....	1
B. Latar Belakang Masalah .....	2
C. Identifikasi Masalah dan Batasan Masalah .....	10
D. Rumusan Masalah .....	10
E. Tujuan Penelitian .....	11
F. Manfaat Penelitian .....	11
1. Kegunaan Secara Teoritis .....	11
2. Kegunaan Secara Praktis .....	11
G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	12
H. Sitematika Penulisan .....	16

### **BAB II LANDASAN TEORI**

A. Teori <i>Stakeholder</i> .....	17
B. Teori <i>Agency</i> .....	18
C. Signaling Theory .....	19
D. Market Price Share .....	20
E. Pasar Modal .....	20
F. Pasar Modal Syariah .....	22
1. Saham Syariah .....	23
2. Sukuk .....	23
3. Reksa Dana Syariah .....	23

G. Jakarta IslamicIndex 70 (JII 70) .....	24
H. Harga Saham .....	25
1. Pengertian Harga Saham .....	25
2. Jenis-jenis Saham .....	26
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham ...	29
4. Profitabilitas .....	30
5. Struktur Aktiva .....	31
6. Pertumbuhan Penjualan.....	31
7. Struktur Modal .....	32
I. <i>Return</i> Saham .....	34
1. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham .....	34
2. Komponen dalam <i>Return</i> Saham .....	35
J. Kerangka Berpikir .....	37
K. Pengajuan Hipotesis .....	39

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis dan Sifat Penelitian.....	43
1. Jenis Pnelitian .....	43
2 Sifat Penelitian .....	43
B. Tempat dan Waktu Penelitian .....	43
C. Sumber Data .....	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	44
1. Populasi.....	44
2 Sampel Penelitian .....	44
E. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	46
1.Harga Saham .....	46
2 <i>Return</i> Saham.....	46
F. Metode Analisis Data.....	48
1. Statistik Deskriptif .....	48
2. Uji Normalitas .....	49
3. Uji Hipotesis .....	49

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum .....	53
B. Analisis Data .....	52
1. Uji Deskriptif .....	52

2 Uji Normalitas.....	56
3 Uji Hipotesis .....	58
C. Pembahasan Hasil Penelitian .....	59

**BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	63
B. Saran.....	63

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

1.1 Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	13
3.1 Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di JII 70 `.....	50
3.2 Definisi Operasional.....	51
4.1 Perbandingan Harga saham Sebelum dan Selama Covid-19.....	57
4.2 Rata-rata Maksimal harga Saham.....	58
4.3 Rata-rata Minimal Harga Saham.....	59
4.4 Perbandingan Return Saham Sebelum dan Selama Covid-19....	60
4.5 Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Selama Covid-19.....	61
4.6 Uji Normalitas Return Saham Sebelum dan Selama Covid-19....	62
4.7 Uji Hipotesis Harga Saham Sebelum dan Selama Covid-19.....	63
4.8 Uji Hipotesis Return Saham Sebelum dan Selama Covid-19 .....	63





## DAFTAR GAMBAR

1.1 Perkembangan Harga saham BEI Tahun 1998-2020 .....	7
1.2 Perkembangan Return Saham Tahun 2019-2020.....	8
1.3 Perbandingan Perusahaan Manufaktur.....	10
2.1 Kerangka Pemikiran 1.....	42
2.2 Kerangka Pemikiran 2.....	43



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Penegasan Judul

Dalam penulisan sebuah skripsi perlu adanya judul skripsi. Sebagai langkah awal untuk mempermudah dalam mendapatkan sebuah informasi dan menghindari kesalahpahaman dalam memahami sebuah judul proposal skripsi, maka didalam skripsi ini perlu adanya penjelasan atau uraian terkait dari sebuah judul skripsi. Maksud dari adanya penjabaran judul skripsi ini adalah untuk memperjelas makna atau kandungan dan beberapa istilah yang terkait dengan judul skripsi ini, Adapun judul terkait skripsi ini adalah **DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SYARIAH (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 TAHUN 2019-2021)**. Istilah-istilah yang akan dijelaskan atau dijabarkan adalah sebagai berikut :

1. **Dampak** yaitu Pengaruh kuat yang mendatangkan akibat (baik negatif maupun positif).<sup>1</sup>
2. **Covid-19** yaitu virus baru yang berasal dari satu keluarga yang sama dengan *Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS)* dan beberapa jenis flu biasa.<sup>2</sup>
3. **Harga Saham** yaitu harga yang ditetapkan kepada suatu perusahaan bagi pihak lain yang ingin memiliki hak kepemilikan saham.<sup>3</sup>
4. **Return saham** yaitu selisih harga jual saham dengan harga beli saham ditambah dividen.<sup>4</sup>

---

<sup>1</sup> Novi Darmayanti, Titik Mildawati, and Fitriah Dwi Susilowati, "Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Dan Return Saham," *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)* 4, no. 4 (2021): 462–480.

<sup>2</sup> "Https://Www.Unicef.Org/."

<sup>3</sup> Eddy Son, "Faktor-Faktor Yang Menentukan Harga Saham," *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 19, no. 5 (2017): 389–396.

5. **Syariah** yaitu ketetapan dari Allah bagi hamba-hamba-Nya atau segala hal yang diturunkan Allah SWT kepada Nabi Muhammad SAW dalam bentuk wahyu yang ada dalam Alquran dan sunnah.<sup>5</sup>
6. **Perusahaan Manufaktur** yaitu sebuah badan usaha yang mengubah barang mentah menjadi barang setengah jadi atau barang jadi yang memiliki nilai jual.<sup>6</sup>
7. **Jakarta Islamic Index 70 (JII 70)** yaitu indeks saham syariah yang diluncurkan BEI pada tanggal 17 Mei 2018.<sup>7</sup>

Berdasarkan Penjelasan diatas maka dapat ditarik kesimpulan dan dapat disimpulkan maksud dari judul Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham dan *Return* Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 70).

## B. Latar Belakang Masalah

Covid-19 merupakan salah satu peristiwa yang dikatakan membawa perubahan harga dan volume perdagangan di tahun 2020. Pandemi covid-19 telah melanda pasar saham Indonesia maupun pasar saham global. Banyak bisnis dan aktivitas manufaktur menghadapi masalah karena beberapa perusahaan di dunia bisnis terkena dampak pandemi covid-19, dan beberapa memutuskan untuk tutup. Virus Covid-19 dapat berdampak besar pada tatanan kehidupan baru. Dalam melakukan aktivitas ekonomi, masyarakat harus beradaptasi dengan gaya hidup baru atau yang disebut dengan new normal. Pesatnya penyebaran virus covid-19 berdampak

---

<sup>4</sup> Shifa Nurhaliza, “<https://www.idxchannel.com/economics/sudah-pada-tahu-return-saham-simak-yuk-penjasannya>.”

<sup>5</sup> Novi Fuji Astuti, “<https://www.merdeka.com/jabar/syariah-adalah-perintah-allah-berikut-penerapannya-dalam-dunia-perbankan-kln.html>.”

<sup>6</sup> “[Jurnal.Id/Id/Blog/Kenali-Ruang-Lingkup-Perusahaan-Manufaktur/](https://jurnal.id/blog/kenali-ruang-lingkup-perusahaan-manufaktur/).”

<sup>7</sup> “[Investorsyariah.Id/daftar-saham-syariah-index-jii70/](https://investorsyariah.id/daftar-saham-syariah-index-jii70/).”

signifikan terhadap pasar modal.<sup>8</sup> Banyak berita yang beredar didunia tentang informasi covid-19 yang begitu cepat dan begitu banyak daripada dengan satu abad yang lalu mengakibatkan para investor dipasar saham mengalami kepanikan dan terjadilah terpengaruhnya harga saham secara harian.

Peristiwa besar yang terjadi di Indonesia menyusul pengumuman kejadian pertama covid-19 membuat para investor di pasar modal mengalami ketakutan dan akhirnya menarik dananya yang ada di bursa saham sehingga menyebabkan Indeks harga saham gabungan mengalami penurunan yang drastis.<sup>9</sup> Dalam dunia pasar modal penawaran dan permintaan mempengaruhi harga saham. Harga saham, seperti komoditas yang dijual di pasar komoditas, terus berfluktuasi naik atau turun.<sup>10</sup> Para investor dalam melakukan pembelian memprioritaskan likuiditas perusahaan dengan membeli saham atau melakukan penanaman modal pada suatu perusahaan mereka akan mementingkan hal yang paling penting adalah tingkat likuiditas suatu efek.<sup>11</sup> Sebanyak investor adalah bagian terpenting dalam dunia pasar modal, perusahaan akan semaksimal mungkin meningkatkan nilai harga perusahaan agar dapat menarik minat para investor untuk membeli saham diperusahaanya. Investor akan lebih berhati-hati dalam memilih saham suatu perusahaan untuk dibeli. Kinerja keuangan suatu perusahaan menjadi salah satu pertimbangan investor dalam memutuskan saham yang akan dibeli.

---

<sup>8</sup> Ahmad Eko Saputro, "Analysis of Sharia Stock Prices and Trading Volume Before and After the Announcement of Covid 19," *Economics and Education Journal (Ecoducation)* 2, no. 2 (2020): 159–168.

<sup>9</sup> Ibid.

<sup>10</sup> Hasya Mazaya Lathifah et al., "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia," *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 7, no. 1 (2021): 223.

<sup>11</sup> F Agustina, Sumartio, "Analisa Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pergerakan Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan.," *Analisa faktor-faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham pada perusahaan pertambangan.* 4(1) (2014): 51–61.



Permintaan dan penawaran mempengaruhi harga saham yang kenaikan atau penurunannya selalu berfluktuasi sama seperti komoditas yang dijual di pasar barang. Harga saham ditentukan oleh kinerja suatu perusahaan itu sendiri, jika kinerja perusahaan itu baik maka harga saham perusahaannya akan baik atau meningkat namun jika kinerja perusahaan itu buruk maka harga saham perusahaannya akan tidak baik atau menurun. Perubahan harga saham yang selalu berfluktuasi mengikuti barang atau komoditas yang dijual dipasar modal dan mengikuti hukum permintaan dan penawaran. Laporan keuangan suatu perusahaan adalah salah satu alat untuk mengukur kinerja suatu perusahaan, jika kinerja suatu perusahaan itu baik maka nilai saham pun akan meningkat. Para investor menilai laporan keuangan suatu perusahaan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasinya. Saham yang mendapatkan laba atau keuntungan akan menarik minat para investor untuk melakukan pembelian saham yang akan meningkatkan permintaan saham.<sup>12</sup>

Pergerakan harga saham akan menunjukkan keuntungan yang akan dihasilkan dari operasi usaha yang semakin besar, sebaliknya kerugian atau keuntungan yang kecil akan dihasilkan dari operasi usaha yang semakin kecil. Dalam kondisi ini emiten harga saham dipengaruhi pada jumlah saham yang beredar, jika banyak saham yang beredar maka volume perdagangan akan semakin aktif dan memiliki minat para investor. Kinerja perusahaan tidak dipengaruhi oleh mikroekonomi secara seketika melainkan secara lambat dan diruang lingkup waktu yang panjang, harga saham dipengaruhi secara seketika dan oleh perubahan dari makroekonomi agar investor lebih cepat dalam bereaksi. Saat makroekonomi mengalami perubahan para investor akan bereaksi dengan memperhitungkan dampak positif atau

---

<sup>12</sup> Lathifah et al., "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia."

negatif yang akan timbul untuk kinerja perusahaan dalam beberapa tahun mendatang untuk mengambil keputusan membeli, menjual atau menahan saham yang dimiliki. Sebab dari pada itu harga saham akan lebih cepat menyesuaikan dirinya terhadap perubahan variabel makroekonomi daripada kinerja perusahaan yang bersangkutan.<sup>13</sup>

Ditengah pandemic covid-19 saham syariah masih bisa bertahan disaat ekonomi diindonesia sedang mengalami penurunan yang signifikan, hal tersebut disebabkan karena saham syariah memiliki kekuatan yang mengakibatkan sahamnya menjadi stabil. Dalam gambaran umum transaksi saham konvensional mengalami penurunan sedangkan saham syariah mengalami peningkatan. Seperti saham pada bidang farmasi yang merupakan sektor manufaktur dimana disaan pandemic covid-19 seperti ini masyarakat Indonesia banyak membeli obat sehingga mengakibatkan naiknya harga saham pada perusahaan-perusahaan yang ada di bidang farmasi.<sup>14</sup>

Peristiwa pertama kali diumumkannya kasus pertama covid-19 diindonesia merupakan bencana darurat, dalam hal ini pasar modal terjadi karena volume mempengaruhi perdagangan saham perusahaan yang mengakibatkan return saham mengalami penurunan. Para investor berespekulasi dan mengharapkan return dari perusahaan yang belinya akan tetapi harga saham yang ada dipasar modal terpengaruh karena adanya virus covid-19.<sup>15</sup>

Dalam dunia saham para investor mengharapkan saham yang diinginkan adalah mendapatkan return. Para investor yang tergabung dalam suatu saham syariah juga tidak

---

<sup>13</sup> Darmayanti, Mildawati, and Dwi Susilowati, "Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Dan Return Saham."

<sup>14</sup> Lathifah et al., "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia."

<sup>15</sup> Dieni Khoirunisa Dita, Afifudin, and Siti Aminah Anwar, "Analisis Dampak Covid-19 Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45)," *E-Jra* 10, no. 02 (2021): 51–59.

terlepas dari yang namanya return. Investor dalam melakukan penilaian terhadap saham perusahaan biasanya memperhatikan beberapa faktor, diantaranya adalah kinerja suatu perusahaan yang menerbitkan saham. Maka dari itu return saham sangat penting bagi para perusahaan karena return saham adalah alat pengukur kinerja dari suatu perusahaan, sehingga para perusahaan akan berupaya menjaga dan memperbaiki kinerja yang dapat mempengaruhi sahamnya agar meningkatkan portofolio saham yang diinvestasikannya (Jogiyanto, 2000).<sup>16</sup>

Suatu teori investasi dikatakan bahwa setiap sekuritas akan menghasilkan return dan risiko. Return adalah hasil yang diperoleh dari sebuah investasi sedangkan risiko merupakan penyimpangan return yang diharapkan dengan return yang dapat terealisasi terhadap sekuritas tersebut (Jogiyanto, 2000). Return saham dapat dijelaskan dengan menggunakan variabel fundamental, informasi fundamental secara garis besar dapat digambarkan sebagai sebuah informasi yang berkaitan dengan data keuangan historis atau suatu perusahaan. Dalam memprediksi return saham dapat menggunakan rasio keuangan yang antara lain Earning Per Share (EPS), Return On Equality (ROE), dan Debt Equality Ratio (DER). (EPS), (ROE), (DER) digunakan bagi para investor yang membutuhkan sebuah informasi dalam jangnan waktu pendek.<sup>17</sup>

---

<sup>16</sup> Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*, ke dua. (Yogyakarta: BPFE, 2000).

<sup>17</sup> Intan Novita Ningrum and Sri Hermuningsih, "Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham," *Stability: Journal of Management and Business* 3, no. 1 (2020): 15–27.

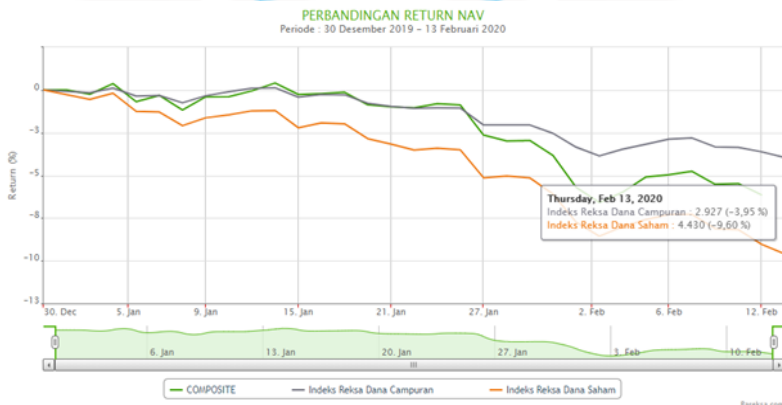


**Gambar 1.1**

### Perkembangan Harga saham BEI Tahun 1998-2020

Sumberdata:<https://www.bareksa.com/berita/pasarmodal/2020-05-13/berapa-lama-ihsg-pulih-pasca-krisis-ini-data-historisnya>

Dari gambar diatas dapat dijelaska bahwa pergerakan harga saham yang ada di Bursa Efek Indonsia dari tahun 1998 sampai tahun 2020 menunjukkan kenaikan dari tahun 2018 dan mengalami penurunan yang sangat drastis ditahun 2020.



**Gambar 1.2**

### Perkembangan Return Saham BEI Tahun 2019-2020



Sumberdata:<https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2020-02-14/ihsgr-eksadana-saham-merosot-tajam-ytd-2020-begini-kinerja-reksadana-campuran>

Dari gambar diatas dapat dijelaskan bahwa pergerakan return saham dari tahun 2019-2020 mengalami penurunan grafik yang membuat return sahamnya mengalami penurunan.

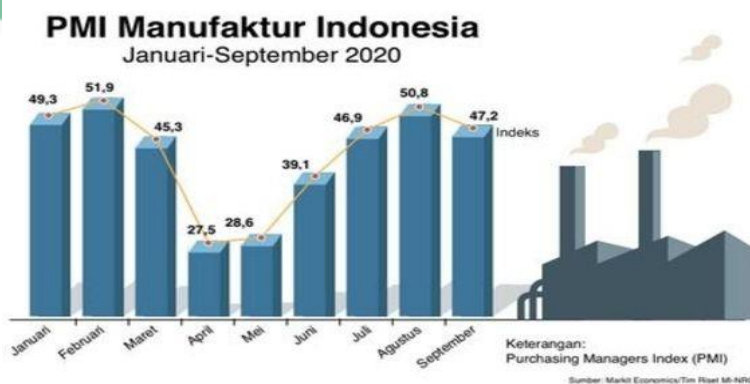
Jakarta Islamic Index70 (JII 70) merupakan salah satu Index Saham Syariah yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI), JII 70 didirikan pada tanggal 17 Mei 2018 dimana perusahaan yang bisa masuk disini adalah perusahaan atau saham-saham yang memiliki kriteria fundamental terbaik. Didalam JII 70 terdapat beberapa sektor perusahaan yakni sektor *Agriculture, Trade Service & Investment, Property & Contruktion, Materials, Chemicals Industry, Finance, Misc Industry, Consumer Goods, Infrastructure & Transportation*. Pada penelitian ini juga peneliti menggunakan saham-saham yang berkapitalisasi besar yang merupakan kelompok dari JII 70 dan kemudian dipilihlah JII 70 menjadi index sahamnya.

Perusahaan-perusahaan yang ada di Indonesia bahkan diseluruh dunia tidak terlepas dari ukurannya yang proses produksinya mengalami gangguan karena inputnya bergantung dari negara China. Covid-19 membuat moda transportasi menjadi terbatas dan membuat beberapa Negara membatasi kegiatan ekonominya. Di Indonesia sendiri perusahaan yang bahan produksinya bergantung dari China mulai merumahkan karyawannya bahkan sampai melakukan PHK terhadap karyawannya baik itu di perusahaan skala kecil maupun skala besar.<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> Rahma Ainul Mardiyah and R. Nunung Nurwati, "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Peningkatan Angka Pengangguran Di Indonesia," *Harian Spektrum* 2 (2020): 1-11, <https://spektrumonline.com/2020/11/11/dampak-pandemi-covid-19-multidimensi/>.

Perusahaan Manufaktur merupakan salah satu perusahaan yang terpengaruh dengan adanya pandemic covid-19. Hal ini terlihat didalam Purchasing Manager Index (PMI) Perusahaan Manufaktur Indonesia, dimana pada hasil pengumpulan data yang dilakukan oleh PMI menunjukkan perusahaan manufaktur Indonesia pada berada pada posisi 27,5 yang sebelumnya berada pada posisi 45,3 pada bulan maret 2020. Posisi ini merupakan posisi yang paling rendah yang di dapatkan perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia selama sembilan tahun terakhir. *Social Distancing* (Pembatasan Sosial) sekala besar menjadi salah satu alasan penurunan posisi perusahaan manufaktur ini dimana banyak perusahaan pada sektor manufaktur yang melakukan penutupan pabrik yang membuat turunnya permintaan sehingga banyak perusahaan yang melakukan PHK. Perusahaan manufaktur juga mengalami yang namanya kenaikan beban biaya dan mengalami inflasi, kekurangan pemasokan bahan baku juga menjadi penyebabnya akibat terganggunya proses impor bahan baku dari negara lain.<sup>19</sup>



**Gambar 1.3**

### **Grafik Perusahaan Manufaktur Bulan Januari-September 2020**

<sup>19</sup> Jurnal Riset Akuntansi and Mercu Buana, "FINANCIAL" 8 (2022): 53–65.

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah disebutkan sebelumnya, maka peneliti ingin lebih mendalami penelitian terdahulu. Didalam skripsi ini peneliti ingin meneliti waktu dan produk saham yang berbeda, Adapun judul penelitian ini adalah **DAMPAK COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SYARIAH (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 TAHUN 2019-2021).**

### **C. Identifikasi Masalah dan Batasan Masalah**

Agar penelitian ini dapat mudah dipahami maka perlu adanya pembahasan lebih mendalam agar mudah dipahami dan sesuai dengan target yang diinginkan, maka penulis memberi titik focus dalam penelitian ini. Adapun focus pada penelitian ini yaitu penulisan hanya berfokus pada Dampak Covid 19 Terhadap Harga Saham dan Return Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2019-2021). Yang mana penelitian ini menggunakan variabel dependen yaitu laporan keuangan perusahaan yang terdapat di (JII) 70 Jakarta Islamic Index

### **D. Rumusan Masalah**

Berdasarkan identifikasi dan batasan masalah yang telah peneliti jelaskan, maka peneliti merumuskan rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan harga saham syariah perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII 70 sebelum dan selama pandemic covid-19?
2. Apakah terdapat perbedaan return saham syariah perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII 70 sebelum dan selama pandemic covid-19?

## E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan Rumusan masalah diatas adapun tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui dampak covid-19 terhadap harga saham syariah perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII 70 tahun 2019-2021?
2. Untuk mengetahui dampak covid-19 terhadap *return* saham syariah perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII 70 tahun 2019-2021?

## F. Manfaat Penelitian

Penulia berharap penelitian ini dapat bermanfaat untuk penulis sendiri maupun orang lain, manfaat yang dapat diambil dari penelitian ini diantara lain:

### 1. Kegunaan Secara Teoritis

- a. Memberikan kontribusi pemikiran bagi bidang keilmuan akuntansi syariah.
- b. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian-penelitian selanjutnya yang berhubungan dengan harga saham dan return saham.

### 2. Kegunaan Secara Praktis

- a. Bagi Penulis  
Penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan wawasan mengenai kenaikan atau penurunan harga saham.
- b. Bagi Praktisi  
Penelitian ini menjadi acuan bagi para investor dalam menentukan saham mana yang akan dibeli dan menjadi analisis investor dalam menilai kinerja keuangan perusahaan di masa pandemic covid 19.
- c. Bagi Perusahaan  
Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi para perusahaan khususnya dalam bidang manufaktur industri agar dapat

lebih meningkatkan kinerja keuangannya di masa pandemic covid 19.

### G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan

Untuk bahan pertimbangan penulis dalam menyusun kerangka pemikiran dengan harapan peneliti dapat menyajikan skripsi yang relevan dan mudah dimengerti. Pada penelitian ini menjelaskan Dampak yang disebabkan oleh Covid-19 terhadap harga saham dan return saham syariah sedangkan dalam penelitian sebelumnya menjelaskan Dampak covid-19 terhadap nilai harga saham dan aktivitas volume perdagangan dan dibawah ini ada beberapa penelitian terdahulu seperti penelitian yang dilakukan oleh:

**Tabel 1.1**  
**Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan**

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Metode Penelitian	Hasil Penelitian
1	Lathifah, Hasya Mazaya, Dewi Santi Febrianti, Anisa Putri Utami, Atiqah Athi Ulhaq, Tulasmi Tulasmi, and Titania Mukti	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia	Data yang diolah dalam penelitian ini dikumpulkan dengan bentuk studi kepustakaan ( <i>library research</i> ), yaitu penelitian yang dilakukan dengan melakukan pengumpulan data dari buku, jurnal, artikel, majalah maupun sumber internet	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa virus corona membuat semua sektor mengalami penurunan ditambah dengan diterapkannya <i>work from home</i> dan <i>lock down</i> untuk mengurangi upaya penyebaran

			<p>yang terkait dengan permasalahan penelitian. Data yang diperoleh berupa data sekunder dari sumber internet berupa data harga saham, volume perdagangan, artikel jurnal, buku, maupun artikel ilmiah populer. Sumber internet yang digunakan berupa data dari laman <a href="http://idx.co.id">idx.co.id</a>, dan <a href="http://ojk.go.id">ojk.go.id</a>.</p>	<p>virus corona. Dalam bidang farmasi menunjukkan kenaikan yaitu pada saham INAF dan KAEF. Kedua saham itu mengalami peningkatan nilai saham karena lebih banyak masyarakat yang mengkonsumsi obat-obatan disaat pandemi covid 19 jika dibandingkan sebelum adanya pandemi covid 19.<sup>20</sup></p>
2	Febriyanti, Galuh Artika	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Aktivitas	Metode analisis data yang digunakan adalah model analisis uji beda t-test. Pertama-tama setelah data yang	Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan antara

<sup>20</sup> Lathifah et al., "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia."

		Volume Perdagangan (Studi Kasus Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia)	terkumpul akan dianalisis secara bertahap melalui statistik deskriptif kemudian dilakukan pengujian statistik melalui uji distribusi normal dengan menggunakan uji <i>KolmogorovSmirnov</i> .	abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah adanya pengumuman kasus pertama covid 19 diindonesia. Hal ini memberikan sinyal bahwa pasar menunjukkan hasil yang kurang baik pada investor setelah kasus pertama covid 19 sehingga menyebabkan para investor menjual sebagian atau bahkan seluruh sahamnya atas suatu perusahaan. <sup>21</sup>
--	--	--	---	---

<sup>21</sup> Galuh Artika Febriyanti, "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Aktivitas Volume Perdagangan (Studi Kasus Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia)," *Indonesia Accounting Journal* 2, no. 2 (2020): 204.



## **Perbedaan dan persamaan antara penelitian terdahulu dan penelitian sekarang**

1. Penelitian yang dilakukan oleh Lathifah, Hasya Mazaya, Dewi Santi Febrianti, Anisa Putri Utami, Atiqah Athi Ulhaq, Tulasmi Tulasmi, and Titania Mukti dengan judul penelitian Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia. Menunjukkan hasil yang signifikan terhadap harga saham yang menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan selama pandemic covid-19 dan ada perusahaan yang mengalami kenaikan harga saham yakni perusahaan dalam bidang farmasi, dimana banyak masyarakat Indonesia yang membeli obat-obatan dibandingkan sebelum masa pandemic covid-19. Didalam penelitian yang saya lakukan menunjukkan hasil yang tidak signifikan yang menunjukkan tidak terdapat perbedaan harga saham sebelum dan selama pandemic covid-19, dimana peneliti hanya mengambil sampel perusahaan manufaktur saja dengan periode waktu 2 tahun dan hanya mengambil index saham Jakarta Islamic Inde 70 (JII 70). Penelitian ini dan penelitian terdahulu sama-sama mengambil data perusahaan manufaktur.

2. Penelitian yang dilakukan oleh Febriyanti, Galuh Artika dengan judul penelitian Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Aktivitas Volume Perdagangan (Studi Kasus Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia). . Menunjukkan hasil yang signifikan terhadap return saham yang menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan selama pandemic covid-19. Banyak investor yang mengalami kepanikan dan menjual sebagian bahkan seluruh sahamnya yang ada di bursa efek indonesua yang mengalami penurunan return saham syariah. Didalam penelitian yang saya lakukan menunjukkan hasil yang tidak signifikan yang menunjukkan tidak terdapat perbedaan return saham sebelum dan selama pandemic covid-19 karena penelitian yang saya lakukan hanya mengambil sektor manufaktur.

## H. Sistematika Penulisan

Segabai gambaran secara keseluruhan mengenai penelitian ini, maka penulis memberikan sistematika penulisan. Skripsi ini akan disajikan dalam sistematik penulisan yang terbagi dalam lima bab, yang terdiri dari sebagai berikut:

### **BAB 1 : PENDAHULUAN**

Bab pendahuluan menguraikan tentang penegasan judul, alasan memilih judul, latar belakang, fokus penelitian, rumusan makalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kajian penelitian dan sistematika penulisan.

### **BAB II : LANDASAN TEORI**

Bab landasan teori ini menjelaskan tentang tinjauan pustaka yang berisi landasan teori dan variabel-variabel yang diteliti. selain itu pada bab ini membahas tentang hiopotesis penelitian

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab metode penelitian ini menguraikan tentang metode-metode yang akan digunakan dalam penelitian, diantaranya meliputi pendekatan dan jenis penelitian, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, polulasi dan sampel. pengolahan data, analisis data

### **BAB IV :HASIL PENELITIAN PEMBAHASAN**

Bab hasil penelitian dan pembahasan ini menguraikan tentang gambaran umum, analisis data, pembahasan hasil penelitian

### **BAB V : PENUTUP**

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini meneliti tentang Dampak covid-19 terhadap harga saham dan *return* saham syariah studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) tahun 2019 - 2021. Variabel eksogen (bebas) pada penelitian ini adalah dampak covid-19 sedangkan variable endogen (terikat) pada penelitian ini adalah harga saham dan return saham syariah. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah 10 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) tahun 2019- 2021. Uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Paired T-test. Berdasarkan pembahasan dan penjelasan yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya, maka peneliti menarik kesimpulan :

1. Berdasarkan hasil uji menggunakan statistic paired t-test menggunakan SPSS 20 diperoleh hasil sig 0,72 > tingkat signifikansi 0,05 dapat disimpulkan tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap harga saham sebelum dan selama pandemic covid-19 dengan demikian hipotesis  $H_1$  ditolak.
2. Berdasarkan hasil uji menggunakan statistic paired t-test menggunakan SPSS 20 diperoleh hasil sig 1,25 > tingkat signifikansi 0,05 dapat disimpulkan tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap return saham, sebelum dan selama pandemic covid-19 dengan demikian hipotesis  $H_2$  ditolak.

#### B. Saran

1. Bagi Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di JII 70 Tahun 2019-2020
  - a. Perusahaan dalam bidang manapun diharapkan untuk bisa memaksimalkan harga saham dan

return sahamnya karena hal tersebut dapat mencegah terjadinya penurunan yang signifikan yang diakibatkan covid-19 untuk perusahaan itu sendiri.

- b. Return saham yang besar berguna untuk memikat konsumen atau pembeli saham untuk membeli saham perusahaan tersebut, maka dari itu return saham sangat penting untuk ditingkatkan lagi untuk menaikkan minat masyarakat untuk membeli saham perusahaan khususnya perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII 70.

## 2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan sektor manufaktur saja tidak menggunakan semua perusahaan yang terdaftar di JII 70. Maka pada peneliti selanjutnya dapat mencari lebih banyak serta menggunakan semua perusahaan yang ada di JII 70 belum dibahas dalam penelitian ini sehingga semakin memperkaya hasil penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Sumartio, F. “Analisa Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pergerakan Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan.” *Analisa faktor-faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham pada perusahaan pertambangan*. 4(1) (2014): 51–61.
- Aisah, Ayu Nurhayani, and Kastwan Mandala. “Pengaruh Return on Equity, Earning Per Share, Firm Size Dan Operating Cash Flow Terhadap Return Saham.” *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana* 5, no. 11 (2016): 254691.
- Akuntansi, Jurnal Riset, and Mercuri Buana. “FINANCIAL” 8 (2022): 53–65.
- Arthamevia, Shaula Andreinna, Maulidya Ayu, Umniyyatul Ula, Silva Rizqi, Farhatun Nissa, and Hendro Cahyo. “Pengaruh Covid-19 Terhadap Harga Saham Di Indonesia Tahun 2019-2020.” *Seminar Nasional Official Statistics 2020*, no. 1 (2021): 34–44.
- Chairil, Ghazali dan. *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Undip, 2007.
- Darmayanti, Novi, Titik Mildawati, and Fitriah Dwi Susilowati. “Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Dan Return Saham.” *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)* 4, no. 4 (2021): 462–480.
- Dita, Dieni Khoirunisa, Afifudin, and Siti Aminah Anwar. “Analisis Dampak Covid-19 Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45).” *E-Jra* 10, no. 02 (2021): 51–59.
- Fajri Ali. “Pasar Modal Syariah.” *Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia*, no. 1 (2021): 11.  
<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/tentang-syariah/pages/pasar-modal-syariah.aspx>.
- Febriyanti, Galuh Artika. “Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Aktivitas Volume Perdagangan (Studi Kasus Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia).” *Indonesia Accounting Journal* 2, no. 2 (2020): 204.

Fuji Astuti, Novi. "No Thttps://Www.Merdeka.Com/Jabar/Syariah-Adalah-Perintah-Allah-Berikut-Penerapannya-Dalam-Dunia-Perbankan-KIn.Htmlitle."

Ghozali. "Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23.," no. Universitas Diponegoro. (2015).

Godfrey, Jayne.; Hodgson, Alan; Tarca, Ann; Hamilton, Jane; Holmes, Scott. "Accounting Theory" 7, no. Wiley Publisher (2010).

Hamzah Muchtar, Evan, Wahyu Hidayat, and Titis Astreanah. "Good Corporate Governance, Profitabilitas, Kebijakan Deviden Dan Nilai Perusahaan Pada Konstituen Jakarta Islamic Index 70." *J-EBIS (Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam)* 6, no. April (2021): 67–88.

J, Hartono. *Teori Portofolio Dan Analisis Invetasi.*, n.d.

Jogiyanto. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi.* Ke dua. Yogyakarta: BPFE, 2000.

Junaedi, Dedi, and Faisal Salistia. "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Modal Di Indonesia." *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah* 2, no. 2 (2020): 109–131.

Lathifah, Hasya Mazaya, Dewi Santi Febrianti, Anisa Putri Utami, Atiqah Athi Ulhaq, Tulasmi Tulasmi, and Titania Mukti. "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Nilai Harga Saham Syariah Di Indonesia." *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 7, no. 1 (2021): 223.

Lolang, ENos. "Yaitu Hipotesis Yang Akan Diuji. Biasanya, Hipotesis Ini Merupakan Pernyataan Yang Menunjukkan Bahwa Suatu Parameter Populasi Memiliki Nilai Tertentu." *Jurnal Kip* 3, no. 3 (2014): 685–696.

M. Nur Ali Ramadhan. "PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA" X (2013): 1–21.

- Mardiyah, Rahma Ainul, and R. Nunung Nurwati. "Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Peningkatan Angka Pengangguran Di Indonesia." *Harian Spektrum* 2 (2020): 1–11. <https://spektrumonline.com/2020/11/11/dampak-pandemi-covid-19-multidimensi/>.
- Marlina, D, and E N Sari. "Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Di BEI)." *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis* 9, no. 1 (2016): 80–105. <http://journal.umsu.ac.id/index.php/akuntan/article/view/456>.
- Mulyono, Grace. "Universitas Kristen Petra." *Perancangan Interior Pusat Mitigasi di Jogja* 27, no. 2007 (2013): 6–23.
- Ningrum, Intan Novita, and Sri Hermuningsih. "Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham." *Stability: Journal of Management and Business* 3, no. 1 (2020): 15–27.
- Nurhaliza, Shifa. "https://www.idxchannel.com/economics/sudah-pada-tahu-return-saham-simak-yuk-penjelasmnya."
- Rahmatullah, Bagus, Imam Safawi Ahmad, and Santi Puteri Rahayu. "Pemodelan Harga Saham Sektor Konstruksi Bangunan, Properti Dan Real Estate Di JII 70 Tahun 2013-2018 Menggunakan Regresi Data Panel (FEM Cross-Section SUR)." *Jurnal Sains dan Seni ITS* 8, no. 2 (2020): D238–D245.
- Rini, Ayu Setyo, and Lilik Suguharti. "Jurnal Ilmu Ekonomi." *Jurnal Ilmu Ekonomi Terapan* 1, no. 2 (2016): 88–104.
- Saputro, Ahmad Eko. "Analysis of Sharia Stock Prices and Trading Volume Before and After the Announcement of Covid 19." *Economics and Education Journal (Ecoducation)* 2, no. 2 (2020): 159–168.
- Son, Eddy. "Faktor-Faktor Yang Menentukan Harga Saham." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 19, no. 5 (2017): 389–396.
- Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*, n.d.
- . *Metodologi Penulisan Penelitian (Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, R & D)*. Vol. Bandung, 2012.



Suharsimi, Arikunto. “Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik”  
(2010): h. 172, Jakarta Rineka Cipta.

Zulfikar, Rizki. “<https://Repository.Unikom.Ac.Id/Id/Eprint/64149>.”

“<https://Investorsyariah.Id/Daftar-Saham-Syariah-Index-Jii70/>.”

“<https://Www.Jurnal.Id/Id/Blog/Kenali-Ruang-Lingkup-Perusahaan-Manufaktur/>.”

“<https://Www.Unicef.Org/>.”

