

**Analisis Reaksi Pasar Modal pada Sektor Pertambangan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Terhadap Peristiwa Perang
Antara Rusia dan Ukraina**

SKRIPSI

**Sebagai salah satu syarat untuk mengambil gelar
Sarjana Manajemen (S.M)
Pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Indo Global Mandiri**



Disusun Oleh:

**MUHAMMAD ANDRIAN RIZKI NUGRAHA
NPM 2019510054**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN
TEKNOLOGI UNIVERSITAS INDO GLOBAL MANDIRI
FAKULTAS EKONOMI
TAHUN 2024**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Terhadap Peristiwa Perang Antara Rusia dan Ukraina
Nama : Muhammad Andrian Rizki Nugraha
NPM : 2019510054
Program Studi : Manajemen
Pembimbing I : Endah Dewi Purnamasari, SE.,M.M.,CFP
Pembimbing II : Emilda, SE.,M.BA.,CFP
Tanggal Ujian Skripsi : 30 Januari 2024

Palembang, 12 Februari 2024

Disetujui Oleh,

Pembimbing I,



Endah Dewi Purnamasari,
SE.,M.M.,CFP
NIDN. 0204128602

Pembimbing II,



Emilda, SE.,M.BA.,CFP
NIDN. 0217058902

Disahkan Oleh,

Ketua Program Studi Manajemen



Shafiera Lazuardi, SE.,M.Sc.,CFP.,AFA
NIDN. 0213109401

Dekan Fakultas Ekonomi



Endah Dewi Purnamasari, SE.,M.M.,CFP
NIDN. 0204128602

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Skripsi ini di ajukan oleh :

Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Terhadap Peristiwa Perang Antara Rusia dan Ukraina
Nama : Muhammad Andrian Rizki Nugraha
NPM : 2019510054
Program Studi : Manajemen

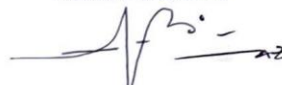
Telah dipertahankan di hadapan Dosen Penguji Ujian Skripsi & Komprehensif, dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indo Global Mandiri.

Ketua Penguji :



Endah Dewi Purnamasari, SE.,M.M.,CFP
NIDN. 0204128602

Penguji I :



Dr. Fauziah Afriyani, S.Pd.,M.Si
NIDN. 0225047302

Penguji II :



Drs. H. Hamid Halin., M.Si
NIDN. 0017065801

Disahkan Oleh,

Ketua Program Studi Manajemen



Shafiera Lazuarni, SE.,M.Sc.,CFP.,AFA
NIDN. 0213109401

Dekan Fakultas Ekonomi
FAKULTAS EKONOMI



Endah Dewi Purnamasari, SE.,M.M.,CFP
NIDN. 0204128602

LEMBAR REVISI

LEMBAR REVISI

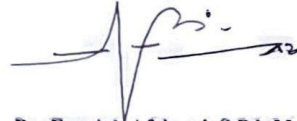
Nama : Muhammad Andrian Rizki Nugraha
NPM : 2019510054
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Terhadap Peristiwa Perang Antara Rusia dan Ukraina

Ketua Penguji :



Endah Dewi Purnamasari, SE.,M.M.,CFP
NIDN : 0204128602

Penguji I :



Dr. Fauziah Afriyani, S.Pd.,M.Si
NIDN : 0225047302

Penguji II :



Drs. H. Hamid Halin., M.Si
NIDN : 0017065801

Palembang, 12 Februari 2024
Ketua Program Studi Manajemen



Shafiera Lazuarni, SE.,M.Sc.,CFP.,AFA
NIDN. 0213109401

PERNYATAAN KEASLIAN

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Andrian Rizki Nugraha
NPM : 2019510054
Program Studi : Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa :

1. Seluruh data, informasi, interpretasi serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengelolaan, serta pemikiran saya dengan pengarahannya dari para pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Universitas Indo Global Mandiri maupun di perguruan tinggi lain.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dengan sebenar – benarnya dan apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut diatas, maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah.

Palembang, 12 Februari 2024



Muhammad Andrian Rizki Nugraha
NPM. 2019510054

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul “*Analisis Reaksi Pasar Modal pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Terhadap Peristiwa Perang Antara Rusia dan Ukraina*”. Dalam penyusunan proposal skripsi, penulis telah mendapatkan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Sehingga proposal skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Marzuki Alie, SE., M.M selaku Rektor Universitas Indo Global Mandiri Palembang.
2. Endah Dewi Purnamasari, SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Selaku Dosen Pembimbing Kesatu.
3. Shafiera Lazuardi, S.E., M.Sc. selaku Ketua Program Studi Manajemen
4. Emilda, SE, M.BA Selaku Dosen Pembimbing Kedua. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan, perhatian, kesabaran, saran, dan kritik yang membangun selama proses penyusunan proposal skripsi.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Indo Global Mandiri Palembang atas segala ilmu dan pengalaman berharga yang telah diberikan selama ini kepada penulis.
6. Seluruh staf tata usaha, staf perpustakaan, dan staf keamanan Universitas Indo Global Mandiri atas segala bantuannya selama ini.

7. Orang tua, Ayah dan Ibunda ku tercinta, terima kasih atas segala kasih sayang, dukungan, dan doa di setiap keringat yang tak terhingga hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan meraih cita-cita.
8. Teman-teman Manajemen Angkatan 2019 atas segala kebersamaan dan dukungan baik moril maupun materil kepada penulis.
9. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu saran dan kritik sangat diharapkan. Semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Palembang, 30 Januari 2024
Penyusun,

Muhammad Andrian Rizki Nugraha
2019510054

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal sebagai akibat peristiwa perang Rusia dan Ukraina dilihat dari perbedaan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity*. Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan pengambilan sampel *purposive sampling* yang berjumlah 7 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan dilakukan selama 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah invasi Rusia terhadap Ukraina. Teknik analisis yang digunakan adalah *Paired Samples t-Test*. Hasil penelitian menunjukkan indikasi bahwa tidak terdapat perbedaan abnormal return dan trading volume activity yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa perang Rusia dan Ukraina pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Perang Rusia dan Ukraina, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*

ABSTRACT

This study aims to analyze the reaction of the capital market as a result of the events of the Russian and Ukrainian war seen from the difference in abnormal average return and average trading volume activity. The type of research used was quantitative with purposive sampling of 7 mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange with an observation period of 7 days before and 7 days after the Russian invasion of Ukraine. The analysis technique used is the Paired Samples t-Test. The results showed indications that there were no significant abnormal differences in return and trading volume activity before and after the events of the Russia and Ukraine war in the mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Russia and Ukraine War, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR REVISI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Gambaran Umum Perusahaan Pertambangan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Invasi Rusia terhadap Ukraina	13
2.1.2 Saham.....	16
2.1.3 Pasar Modal	21
2.1.4 Teori Pensinyalan (Signaling Theory)	27
2.1.5 Abnormal Return Saham.....	29
2.1.6 Trading Volume Activity	31
2.2 Penelitian Terdahulu	32
2.3 Kerangka Pemikiran.....	39
2.4 Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	41
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	41
3.1.1 Objek Penelitian.....	41

3.1.2 Batasan Penelitian	41
3.2 Jenis dan Sumber data.....	43
3.2.1 Jenis Data	43
3.2.2 Sumber Data.....	43
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.4 Populasi dan Sampel	44
3.4.1 Populasi.....	44
3.4.2 Sampel.....	47
3.5 Teknik Analisis Data.....	48
3.5.1 Metode Analisis Data.....	48
3.5.2 Uji Hipotesis	49
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Hasil Penelitian	52
4.1.1 Uji Statistik Deskriptif	52
4.1.2 Uji Normalitas.....	54
4.1.3 Uji Paired Sample t Test	55
4.2 Pembahasan.....	57
4.2.1 <i>Abnormal Return</i>	57
4.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	57
BAB V PENUTUP.....	59
5.1 Kesimpulan	59
5.2 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	61
DAFTAR LAMPIRAN.....	64