

**ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM
DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Juniyati

NPM: 17 03 23842

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

Juni 2021

**ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM
DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Juniyati

NPM: 17 03 23842

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

Juni 2021

Skripsi

**ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM
DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19**



Disusun Oleh:

Juniyati

NPM: 17 03 23842

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

5 Juni 2021

SKRIPSI

ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM

DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

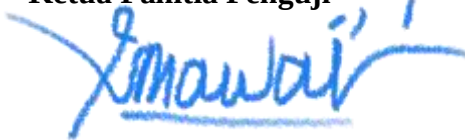
Juniyati

NPM: 17 03 23842

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 5 Juli 2021
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)
Program Studi Manajemen

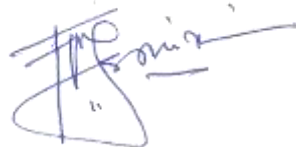
SUSUNAN PANITIAN PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Anggota Panitia Penguji



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA



Dr. C Handoyo Wibisono, MM., CSA

Yogyakarta, 5 Juli 2021

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

SURAT KETERANGAN

No. 648/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Senin, 5 Juli 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

1. Prof. Dr. J. Sukmawati S, MM. (Ketua Penguji)
2. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA. (Anggota)
3. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA. (Anggota)

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Juniyati

NPM : 170323842

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini Juniyati telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
REKTOR DAN DEKAN

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar Pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 5 Juni 2021

Yang menyatakan



Juniyati

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini untuk melengkapi persyaratan tugas akhir penulis yang berjudul **“ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM DI SEKTOR-SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19”**. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak dapat selesai tepat waktu tanpa bantuan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan, bantuan, dan motivasi, yaitu kepada:

1. Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM. selaku Dosen pembimbing yang telah banyak membantu serta meluangkan banyak waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan ide serta saran bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
2. A. Edi Sutarta, SE., M. Si. selaku Dosen Fakultas Ekonomi Pembangunan yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Yanto dan Asniar selaku Ayah dan Ibu kandung penulis yang senantiasa selalu mendoakan, mendukung, dan menyemangati penulis selama penulis mengerjakan tugas akhir hingga selesai.
4. Jimmy dan Juliwati selaku Abang dan Adik kandung penulis yang senantiasa selalu membantu dan menyemangati penulis selama penulis mengerjakan tugas akhir hingga selesai.

5. Teman-teman seperjuangan (Fena, Yelly, Stevania, Monica, Daniel, Kenny) yang selalu mendukung dan menyemangati penulis selama mengerjakan tugas akhir hingga selesai.
6. Dudut Squad (Putri, Chaterina, Dayana, Anna, Yessa, Paulina), terima kasih untuk selama ini.
7. Sahabat-sahabat (Juliasanti, Shella Alvenia, Erika) yang menjadi tempat dimana penulis meluapkan rasa sensi dan kestresaan.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, kepada semua pihak dengan sangat terbuka penulis mengharapkan saran, masukan, maupun kritik untuk menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata dari penulis mengharapkan penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak.

Yogyakarta, 5 Juni 2021

Penulis,

Juniyati

MOTTO

“Don’t let what you cannot do interfere with what you can do”

John Woode

“The secret of success is to do the common things uncommonly well”

John D. Rockefeller

“Don’t wish it were easier; wish you were better”

Jim Rohn

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah.....	4
1.4. Tujuan penelitian.....	5
1.5. Manfaat Penelitian.....	5
1.6. Sistematika penulisan	6
BAB II	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Indeks Harga Saham	7
2.2. Indeks Sektoral JASICA	7
2.2.1. Sektor Pertanian (<i>Agriculture</i>).....	7
2.2.2. Sektor Pertambangan (<i>Mining</i>)	8
2.2.3. Sektor Industri Dasar dan Kimia (<i>Basic industry & chemicals</i>)	8
2.2.4. Sektor Aneka Industri (<i>Miscellaneous Industry</i>)	8
2.2.5. Sektor Industri Barang Konsumsi (<i>Consumer Good Industry</i>)	9
2.2.6. Sektor Properti, real estate, dan konstruksi bangunan (<i>Property, real estate, and building construction</i>).....	9
2.2.7. Sektor Infrastruktur, utilitas dan transportasi (<i>Infrastructure, utility, and transportation</i>).....	10
2.2.8. Sektor Keuangan (<i>Finance</i>)	10
2.2.9. Sektor Perdagangan, jasa dan investasi (<i>Trade, service, and investment</i>)	10
2.2.10. Sektor Manufaktur (<i>Manufacture</i>)	11

2.3.	COVID-19	11
2.4.	Kerangka Pemikiran Teoritis	12
2.5.	Penelitian Terdahulu	13
2.6.	Pengembangan Hipotesis	14
BAB III		16
METODE PENELITIAN		16
3.1.	Varibel Penelitian	16
3.2.	Jenis dan Sumber Data Penelitian	17
3.3.	Metode Pengumpulan Data	17
3.4.	Teknik Analisis Data	17
3.4.1.	Uji Stasionaritas	18
3.4.2.	Uji <i>Lag</i> Optimal	18
3.4.3.	Uji Kointegrasi	19
3.4.4.	Estimasi VAR	19
3.4.5.	<i>Impluse Response Function</i> (IRF)	20
BAB IV		21
HASIL DAN PEMBAHASAN		21
4.1.	Hasil Uji Stasionaritas	21
4.2.	Hasil Uji <i>Lag</i> Optimal	27
4.3.	Hasil Uji Kointegrasi	34
4.4.	Hasil Estimasi VECM	41
4.5.	Hasil <i>Impluse Response</i>	66
BAB V		77
PENUTUP		77
5.1.	Kesimpulan	77
5.2.	Keterbatasan Penelitian	78
5.3.	Saran	78
Daftar Pustaka		80
LAMPIRAN		82

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Stasionaritas Data pada Tingkat Level.....	21
Tabel 4. 2 Hasil Uji Stasionaritas Data pada Tingkat First Difference	24
Tabel 4. 3 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Pertanian dan Covid-19	27
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Pertambangan dan Covid-19.....	28
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Industri Dasar dan Covid-19.....	28
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Aneka Industri dan Covid-19.....	29
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Barang Konsumsi dan Covid-19	30
Tabel 4. 8 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Properti dan Covid-19	30
Tabel 4. 9 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Infrastruktur dan Covid-19	31
Tabel 4. 10 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Keuangan dan Covid-19	32
Tabel 4. 11 Hasil Uji Lag Optimal antara Indeks Sektor Perdagangan dan Covid-19.....	32
Tabel 4. 12 Hasil Uji Lag Optimal antara Sektor Manufaktur dan Covid-19.....	33
Tabel 4. 13 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Pertanian dan Covid-19.....	34
Tabel 4. 14 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Pertambangan dan Covid-19	35
Tabel 4. 15 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks sektor Industri Dasar dan Covid-19	36
Tabel 4. 16 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Aneka Industri dan Covid-19 ...	36
Tabel 4. 17 Hasil Uji Kointegrasi antara Sektor Industri Barang Konsumsi dan Covid-19	37
Tabel 4. 18 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Properti dan Covid-19.....	38
Tabel 4. 19 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Infrastruktur dan Covid-19.....	38
Tabel 4. 20 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Keuangan dan Covid-19.....	39
Tabel 4. 21 Hasil Uji Kointegrasi antara Indeks Sektor Perdagangan dan Covid-19	40
Tabel 4. 22 Hasil Uji Kointegrasi antara Sektor Manufaktur dan Covid-19	40

Tabel 4. 23 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Pertanian	42
Tabel 4. 24 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Pertambangan	44
Tabel 4. 25 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Industri Dasar	47
Tabel 4. 26 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Aneka Industri	49
Tabel 4. 27 Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Barang Konsumsi	52
Tabel 4. 28 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Properti.....	54
Tabel 4. 29 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Infrastruktur.....	57
Tabel 4. 30 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Keuangan	59
Tabel 4. 31 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Perdagangan	62
Tabel 4. 32 Hasil Estimasi Model VECM Indeks Sektor Manufaktur.....	64
Tabel 4. 33 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Pertanian	67
Tabel 4. 34 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Pertambangan...	68
Tabel 4. 35 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Industri Dasar...	69
Tabel 4. 36 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Aneka Industri..	70
Tabel 4. 37 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Barang Konsumsi	71
Tabel 4. 38 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Properti	72
Tabel 4. 39 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Infrastruktur	73
Tabel 4. 40 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Keuangan	74
Tabel 4. 41 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Perdagangan	75
Tabel 4. 42 Hasil Impluse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektor Manufaktur.....	76
 Tabel 5. 1 Hasil Uji Impulse Response Covid-19 terhadap Indeks Sektoral JASICA	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	12
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Variabel	83
Lampiran 2. Hasil Uji Stasionaritas Data pada Tingkat Level	97
Lampiran 3. Hasil Uji Stasionaritas Data pada Tingkat Difrensiasi Pertama	101
Lampiran 4. Hasil Uji Lag Optimal	105
Lampiran 5. Hasil Uji Kointegrasi	109
Lampiran 6. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Pertanian	119
Lampiran 7. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Pertambangan	122
Lampiran 8. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Industri Dasar	125
Lampiran 9. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Aneka Industri	128
Lampiran 10. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Barang Konsumsi	131
Lampiran 11. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Properti	134
Lampiran 12. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Infrastruktur	137
Lampiran 13. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Keuangan	140
Lampiran 14. Hasil Estimasi VECM Indeks Sektor Perdagangan	143
Lampiran 15. Hasil Estimasi VECM Indeks sektor Manufaktur	146
Lampiran 16. Hasil Impulse Response	149

ANALISIS PERBANDINGAN INDEKS HARGA SAHAM DI SEKTOR- SEKTOR INDUSTRI PADA MASA PANDEMI COVID-19

Disusun oleh:

Juniyati

NPM: 17 03 23842

Pembimbing

Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui sektor apa yang terkena dampak paling besar akibat Covid-19 dengan membandingkan indeks harga saham sektor-sektor industri. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode VECM (*Vector Error Correction Model*). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa sektor yang terkena dampak paling besar apabila dilihat dari jumlah kasus positif Covid-19 adalah indeks harga saham sektor barang konsumsi, sementara jika dilihat dari jumlah kasus meninggal Covid-19, sektor yang terkena dampak paling besar adalah sektor keuangan, sedangkan jika dilihat dari jumlah kasus sembuh Covid-19, sektor yang terkena dampak paling besar adalah sektor perdagangan.

Kata kunci: Covid-19, Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumsi, Sektor Perdagangan