

**PENGARUH *GOOD NEWS* DAN *BAD NEWS* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh :
MUHAMMAD RIZKY RAMADHAN
01011182126005
MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *GOOD NEWS* DAN *BAD NEWS* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

Nama : Muhammad Rizky Ramadhan

Nomor Induk Mahasiswa : 01011182126005

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing,



Tanggal : 25 Juni 2025

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *GOOD NEWS* DAN *BAD NEWS* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Nama : Muhammad Rizky Ramadhan

NIM : 01011182126005

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang kajian / konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 21 Juli 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 20 Juli 2025

Dosen Pembimbing

Dosen Penguji

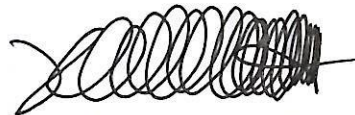


Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001



Fida Muthia, S.E., M.Sc
NIP. 199102192019030217

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen,



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018031001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Rizky Ramadhan

NIM : 01011182126005

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

“PENGARUH *GOOD NEWS* DAN *BAD NEWS* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Pembimbing :

Ketua : Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D

Anggota : Fida Muthia, S.E., M.Sc

Tanggal Ujian : 21 Juli 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 21 Juli 2025

Pembuat Pernyataan



Muhammad Rizky Ramadhan
NIM. 01011182126005

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Apabila telah ditunaikan shalat maka bertebaranlah kamu di muka bumi dan carilah karunia Allah dan ingatlah Allah sebanyak-banyaknya supaya kamu beruntung” (QS. Al-Jumu’ah ; 10)

-Allah SWT-

" Bersemangatlah melakukan hal yang bermanfaat untukmu dan meminta tolonglah pada Allah, serta janganlah engkau malas” (HR. Muslim no. 2664)

-Rasulullah SAW-

-

“ If you don’t find a way to make money while you sleep, you will work until you die”

-Warren Buffet-

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- **Allah SWT**
- **Orang Tua**
- **Keluarga**
- **Alamamaterku**

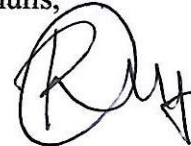
KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas berkat, rahmat, karunia-Nya, dan sholawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW sebagai seorang panutan dalam hidup penulis. Skripsi yang berjudul Pengaruh *Good News* dan *Bad News* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia telah diselesaikan untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi di Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *good news* dan *bad news* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tentunya penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan dalam berbagai aspek. Maka dari itu, penulis dengan segala kerendahan hati, mengharapkan adanya kritik dan saran. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti lainnya, pembaca, dan pihak lain. Akhir kata, terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang terlibat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 2^u Juli 2025

Penulis,



Muhammad Rizky Ramadhan

NIM. 01011182126005

UCAPAN TERIMA KASIH

Bismillahirrahmanirrahim, Alhamdulillahillahirabbill'alamin. Pada kesempatan yang berbahagia ini, penulis mengucapkan rasa Syukur dan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah terlibat dan membantu dalam penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Dengan kerendahan hati dan rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas rahmat, rezeki, kasih sayang, dan segala nikmat yang tidak terhingga yang selalu engkau berikan.
2. Ayah dan Ibu tersayang yang menjadi penyemangat sekaligus mentor yang menjadi alasan penulis untuk selalu melakukan yang terbaik.
3. Yth. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Yth. Bapak Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Yth. Bapak Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Yth. Ibu Lina Dameria Siregar, S.E., M.M. selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Yth. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D. selaku dosen pembimbing skripsi yang sangat berperan penting dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih banyak atas bantuannya dan ilmu yang telah Ibu berikan untuk bekal saya kedepannya. Kebaikan dan kesabaran Ibu sangat berarti bagi saya.

8. Yth. Ibu Fida Muthia, S.E., M.Sc. selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan, kritik dan saran kepada penulis dalam perbaikan penulisan skripsi ini.
9. Yth. Bapak/Ibu Dosen Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis selama masa perkuliahan.
10. Yth. Kak Helmi, Bu ambar, Kak Adi dan seluruh Staf Admin beserta pegawai Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang membantu penulis dalam mengurus berkas administrasi dan memberikan informasi selama masa perkuliahan.
11. Alisia Nopitasari selaku partner yang selalu menjadi penyemangat, pendengar keluh kesah, dan pemberi saran serta bantuan selama penulis mengerjakan skripsi ini.
12. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen angkatan 2021 Fikri, Abid, Rangga, Misbah, Christian, Toif, Regina, Rizka, Mutiara, Annisa, Noni, Ulan, Andita, Nova, Hasan, Rere, dan Romeo
13. Keluarga besar KSPM FE UNSRI Periode 2021/2022 dan 2022/2023 terima kasih atas semua pengalaman, kesempatan, dan kebersamaan yang sangat berharga.
14. Tidak lupa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada diri saya sendiri atas perjuangan dan dedikasi untuk sampai di titik ini dengan segala kekurangan serta keterbatasan yang ada.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan merupakan inspirasi bagi pembaca dalam menemukan penelitian yang baru dan inovatif.

Palembang, 24 Juli 2025



Muhammad Rizky Ramadhan
NIM. 01011182126005

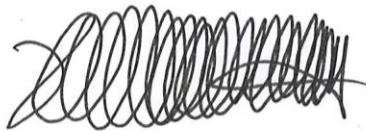
ABSTRAK

Pengaruh *Good News* dan *Bad News* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui secara empiris pengaruh *Good News* dan *Bad News* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode kuantitatif dengan sumber data sekunder yang diperoleh dari berita yang terbit pada fitur *news* aplikasi *Mirae Asset Sekuritas* dan *Stockbit Sekuritas* pada tahun 2019 – 2024. Sampel penelitian terdiri dari 157 perusahaan manufaktur yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2024. Hipotesis diuji dengan Teknik analisis regresi berganda. Teknik pengumpulan data melalui dokumentasi dan data diolah melalui *software* spss 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *good news* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan, *bad news* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Good News*, *Bad News*, *Return Saham*

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 1989071120180310

Dosen Pembimbing



Isni Andriana S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

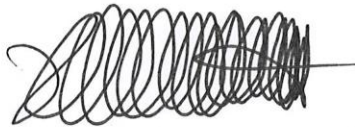
ABSTRACT

The Effect of Good News and Bad News on Stock Returns of Manufacturing Companies on the Indonesia Stock Exchange

This study aims to empirically examine the effect of good news and bad news on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. A quantitative approach was employed, utilizing secondary data derived from news published on the "News" feature of the Mirae Asset Sekuritas and Stockbit Sekuritas applications between 2019 and 2024. The sample comprised 157 manufacturing companies actively traded on the Indonesia Stock Exchange during the observation period. Multiple regression analysis was used to test the hypotheses. Data collection was conducted through documentation, and the analysis was performed using SPSS version 26. The results indicate that good news has a positive and significant effect on stock returns, while bad news has a negative and significant effect on stock returns.

Keywords: Good News, Bad News, Stock Return

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 1989071120180310

Dosen Pembimbing



Isni Andriana S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

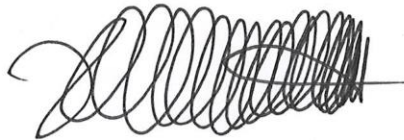
LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Muhammad Rizky Ramadhan
NIM : 01011182126005
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH *GOOD NEWS* DAN *BAD NEWS* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Telah diperiksa cara penulisan *grammar* maupun susunan *tenses* dan disetujui untuk ditempatkan dilembar abstrak.

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

Dosen Pembimbing



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Muhammad Rizky Ramadhan
NIM : 01011182126005
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/ 28 Mei 2003
Jenis Kelamin : Laki-laki
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Lr. Kedukan Bukit II No 725 35 Ilir Palembang
Email : muhammadrizkyramadh@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

SD : SDN 38 Palembang
SMP : SMPN 43 Palembang
SMA : SMAN 01 Palembang
STRATA – 1 : Universitas Sriwijaya

RIWAYAT ORGANISASI

2021 – 2022 : Anggota Divisi Edukasi KSPM FE UNSRI
2022 – 2023 : Kepala Divisi Edukasi KSPM FE UNSRI

PENGALAMAN KERJA PRAKTEK

1. Magang dan Studi Independen Bersertifikat (MSIB) Kampus Merdeka *Batch 6, Area Marketing*, PT Nutrifood Indonesia
2. Kuliah Kerja Kompetensi di Otoritas Jasa Keuangan Kantor Regional Sumatera Selatan
3. Magang dan Studi Independen Bersertifikat (MSIB) Kampus Merdeka *Batch 7, Data Anakyst*, Bank Indonesia

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK	xii
RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	9
2.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.2. Informasi Keuangan	12
2.3. <i>Return</i> Saham	14
2.4. Penelitian Terdahulu	16
2.5. Alur Pikir	40
2.6. Pengembangan Hipotesis	40

2.6.1. Pengaruh <i>Good News</i> terhadap <i>Return</i> saham	41
2.6.2. Pengaruh <i>Bad News</i> terhadap <i>Return</i> saham.....	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	43
3.2. Rancangan Penelitian	43
3.3. Jenis dan Sumber Data	44
3.4. Teknik Pengumpulan Data	44
3.5. Populasi dan Sampel	45
3.5.1. Populasi.....	45
3.5.2. Sampel.....	45
3.6 Teknik Analisis.....	46
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.6.2. Asumsi Klasik	47
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
3.6.4 Uji Hipotesis	51
3.7. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1. Hasil Penelitian	55
4.1.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.1.2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	57
4.1.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4.1.4. Hasil Uji Hipotesis	62
4.2. Pembahasan.....	65
4.2.1. Pengaruh <i>Good News</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	66
4.2.2. Pengaruh <i>Bad News</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1. Kesimpulan	70
5.2. Saran.....	70
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	71
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN	78

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3. 1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	57
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	61
Tabel 4. 7 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji Statistik F).....	62
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi Variabel GN	63
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi Variabel BN	64
Tabel 4. 10 Hasil Pengujian Signifikansi (Uji Statistik T).....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-rata harga tahunan saham manufaktur dan IHSG rentang tahun 2019 – 2024	3
Gambar 2. 1 Alur Pikir	30
Gambar 4. 1 Grafik Heteroskedastisitas (<i>Scatter Plot</i>).....	60

BAB I

PENDAHULUAN

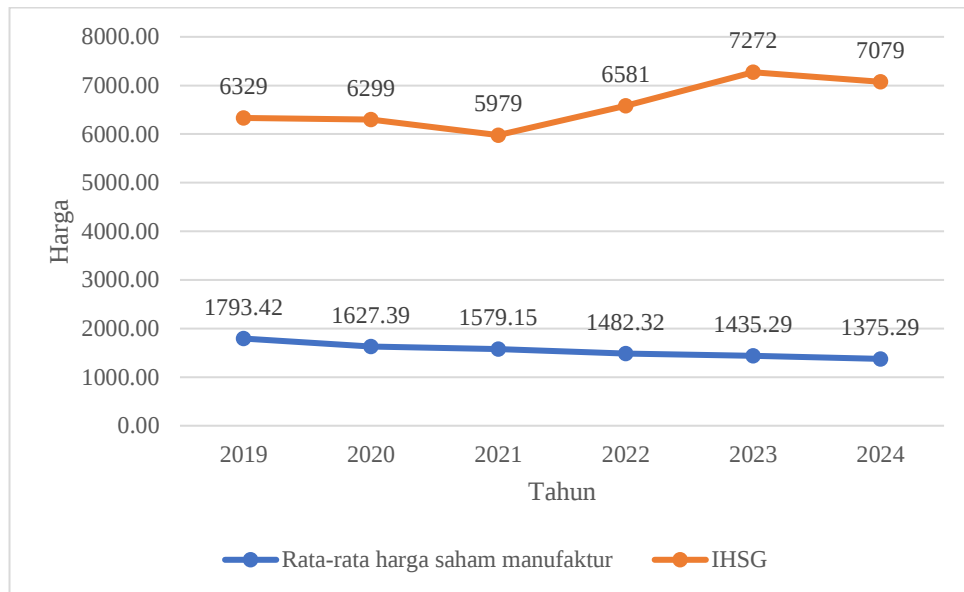
1.1. Latar Belakang

Pasar modal tidak pernah luput dari informasi yang disajikan di media, tidak jarang bahwa informasi yang disajikan di bursa mempengaruhi tingkat harga, keuntungan saham, bahkan terjadi abnormal *return* yang sangat tinggi yang dapat mempengaruhi tingkat efisiensi pasar (Susianti & Rahmawati, 2020). Pasar modal bersifat peka terhadap keadaan global yang berpengaruh terhadap perekonomian negara (Kennedy, 2023). Keadaan ini berupa berita buruk (*bad news*) atau berita baik (*good news*) yang dapat dipertimbangkan investor saat pengambilan keputusan (Lukman & Rura, 2023).

Informasi yang timbul dari suatu peristiwa yang menyebar di pasar modal akan mengakibatkan pergeseran keseimbangan harga saham karena pasar akan menyesuaikan keseimbangan yang baru setelah adanya informasi yang muncul. Jika harga keseimbangan baru dicapai dengan akurat dan cepat oleh pasar modal, maka pasar modal dapat disebut pasar efisien. Sebaliknya, jika informasi diproses secara lambat oleh pasar, maka pasar tersebut disebut sebagai pasar tidak efisien (Hartono, 2019). Dengan informasi, investor mengerakkan harga sekuritas melalui mekanisme permintaan dan penawaran. Hal ini terjadi karena adanya perbedaan persepsi atau sentimen antar investor dalam mengolah informasi baru yang relevan (Reski et al., 2021).

Keputusan investasi yang dilakukan oleh investor merupakan reaksi atas informasi yang mereka terima atas suatu peristiwa yang terjadi yang mampu mempengaruhi keputusan berinvestasi (Talumewo et al., 2021). Pengambilan informasi yang relevan sebagai pertimbangan untuk mengambil keputusan dalam melakukan investasi di pasar modal. Informasi dibutuhkan untuk menetapkan harga saham sehingga mencerminkan suatu hubungan antara tingkat risiko dan keuntungan yang akan diperoleh sebagai imbalan atas investasi yang telah dilakukan, dan bagi para investor untuk memperoleh portofolio sebagai preferensi dalam mendapatkan tingkat *return* maksimum dengan tingkat risiko tertentu. Harga saham terpengaruh terhadap semua jenis informasi, baik informasi masa lalu, informasi publik, pembagian dividen, pemecahan saham, pengumuman merger dan akuisisi, dan analisis dari para analis (Fitriaty & Saputra, 2021) .

Informasi dapat berupa informasi baik (*good news*) maupun informasi buruk (*bad news*). Informasi yang dapat mempengaruhi pasar modal dibagi menjadi dua yaitu, informasi yang bersifat ekonomi dan nonekonomi. Informasi ekonomi yang mempengaruhi bursa efek diantaranya adalah pengumuman laporan keuangan atau deviden perusahaan, perubahan suku bunga, inflasi, dan regulasi pemerintah. Sedangkan informasi nonekonomi yang dapat mempengaruhi bursa efek adalah isu kepedulian lingkungan hidup, hak asasi manusia, dan peristiwa-peristiwa politik (Reski et al., 2021).



Sumber : stockbit.com (2025)

Gambar 1. 1 Rata-rata harga tahunan saham manufaktur dan IHSG rentang tahun 2019 – 2024

Berdasarkan Gambar 1.1 dapat dilihat bahwa terjadi peningkatan IHSG selama rentang 2019 – 2024 (6 tahun) dari harga 6.329 menjadi 7.079 atau sebesar 10,59%, namun dalam rentang waktu 2019 - 2021 IHSG mengalami penurunan sebesar 5,85% yang diakibatkan karena adanya pandemi Covid-19 yang melanda Indonesia pada rentang tahun tersebut. Pada rentang waktu tersebut, media penuh dengan berita-berita negatif yang disebabkan oleh peristiwa ini. Oleh karena itu banyak sekali investor yang mempertimbangkan untuk tidak mempertahankan sahamnya dan menarik sahamnya keluar untuk menghindari risiko yang lebih besar jika keadaan yang disebabkan oleh virus *corona* menjadi lebih besar sehingga berdampak pada penurunan IHSG (Lee & Setiawati, 2021). Pada tahun 2022 mulai terjadi penguatan IHSG sebesar 10,1% dibandingkan harga tahun 2021, hal ini terjadi karena telah berakhirnya pandemi *Covid-19*, media—media penuh dengan berita-berita positif, pemulihan ekonomi, peningkatan vaksinasi mendorong

optimisme pelaku pasar meningkat sehingga meningkatkan harga saham. Haryanto & Mawardi, (2021) menyebutkan bahwa Informasi tentang Covid-19 terbukti secara statistik memberikan tekanan besar terhadap IHSG serta volume perdagangan harian. Hal ini mengindikasikan betapa pentingnya informasi terhadap IHSG dan *return* saham.

Salah satu sektor yang ada pada Bursa Efek adalah sektor manufaktur. Sektor manufaktur mengalami penurunan harga yang signifikan selama rentang 2019 – 2024 yaitu sebesar 30,40%, bahkan selama pandemi sektor ini mengalami penurunan sebesar 13,5%, hal ini menunjukkan bahwa ada sesuatu yang salah pada saham-saham pada sektor manufaktur sehingga mengalami penurunan pada rentang waktu 2019 – 2024. Penelitian Malfrita & Sari, (2022) menyimpulkan bahwa rata-rata harga saham pada perusahaan manufaktur yang ada di Bursa Efek Indonesia mengalami penurunan tajam setelah diumumkan pandemi Covid-19, dikarenakan kepanikan yang disebabkan oleh berita masuknya virus covid-19, banyak investor asing yang memilih untuk melarikan modalnya pada aset-aset *safe heaven* seperti emas dan surat utang sehingga menyebabkan tekanan pada pergerakan pasar modal di Indonesia maupun pada perekonomian. Setelah pandemi, sektor manufaktur juga mendapat katalis negatif dengan adanya berita mengenai perang, kebijakan dalam dan luar negeri, serta stagnansi PMI juga menjadi penyebab turunnya harga saham pada sektor ini.

Penelitian yang dilakukan oleh Vu et al, (2024) berjudul "*ESG News and Long-Run Stock Returns*" mendapat temuan bahwa pasar menunjukkan reaksi yang tidak signifikan terhadap berita ESG (baik *bad news* maupun *good news*). Berita

ESG hanya memiliki dampak sementara pada perhatian pasar dan bukan pada nilai fundamental perusahaan apalagi *return* saham dalam jangka panjang. Artinya berita terkait ESG (baik *bad news* maupun *good news*) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini cenderung berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Nyakurukwa & Seetharam, (2023) yang meneliti reaksi investor terhadap sentimen berita ESG di bursa Afrika Selatan. Didapat temuan, *return* saham merespons secara positif dan signifikan terhadap berita positif ESG (*Good News*) pada hari kejadian (*event day*) dan hingga tiga hari setelahnya. Berita negatif (*Bad News*) ESG tidak menghasilkan reaksi yang signifikan terhadap *return* saham selama periode jendela kejadian (*event window*). Artinya, berita positif ESG lebih memengaruhi harga saham daripada berita negatif ESG.

Penelitian yang dilakukan oleh Surya et al, (2020) mendapat hasil tidak ada perbedaan yang signifikan pada *return* saham antara sebelum dan sesudah perilisasi berita buruk (*bad news*). Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Utami & Purbawangsa, (2021) juga mendapat hasil tidak terdapat AR yang signifikan sebelum, saat, dan sesudah pengumuman penurunan harga BBM (*good news*). Sejalan juga dengan penelitian yang dilakukan oleh Chesa & Prasetyo, (2024) yang mendapat hasil tidak ditemukan perbedaan yang signifikan pada abnormal *return* sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga BBM di Indonesia.

Penelitian yang dilakukan Wu & Wang, (2024) mendapat hasil bahwa saham dengan liputan media & informasi yang lebih banyak akan meningkatkan *return* dibanding saham dengan liputan media & informasi sedikit. Penelitian yang dilakukan Basilone, (2021) memberikan hasil bahwa berita memiliki pengaruh

signifikan pada pasar saham dan perilaku investor, terutama jika berita tersebut beredar dalam durasi panjang dan memiliki visibilitas tinggi. Ditemukan bahwa berita yang positif mendorong harga saham naik dan memberikan pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Berita yang negatif menyebabkan penurunan harga saham dan memberikan pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Berita yang lebih lama beredar dalam siklus berita cenderung memiliki dampak yang lebih besar dan lebih lama terhadap harga saham. Maka, pengaruh berita terhadap *return* saham bergantung pada durasi & visibilitas berita.

Penelitian yang dilakukan oleh Avinuari et al, (2024) mendapat hasil terdapat perbedaan signifikan negatif dalam AR sebelum dan sesudah *bad news* (Pengumuman fatwa MUI No. 83 tahun 2023 tentang boikot produk afiliasi israel). Penelitian lain yang dilakukan Kadyan & Tushir, (2024) mendapatkan hasil bahwa *good news* (pengumuman dividen) memiliki pengaruh positif terhadap AAR & CAAR pada hari pengumuman (D0). Namun, dampak ini bersifat sementara karena AAR & CAAR setelah hari pengumuman tidak menunjukkan signifikan yang konsisten. Penelitian lain yang dilakukan Talumewo et al, (2021) mendapat hasil bahwa terdapat perbedaan yang signifikan positif pada *abnormal return* sebelum dan sesudah *good news* (Pengumuman pemberlakuan *new normal*). Penelitian yang dilakukan Jin et al, (2024) menerangkan hasil Sentimen berita positif memiliki dampak lebih signifikan terhadap harga saham dibandingkan dengan sentimen negatif. Berita positif cenderung memengaruhi sentimen pasar secara signifikan dengan meningkatkan harga saham. Berita negatif memiliki pengaruh terhadap

sentimen pasar, tetapi dampaknya lebih sulit diprediksi dan seringkali tidak sebesar berita positif.

Headline sebuah berita juga dapat berdampak langsung pada kenaikan atau penurunan harga saham. Kata-kata dan kalimat-kalimat tertentu dapat diikuti oleh penurunan *Return* saham (negatif), misalnya *arabia*, *price dip*, *earning rise*, *profit taking* NSE. Sentimen berita harian cenderung memiliki dampak langsung terhadap keputusan investor dan fluktuasi pasar pada hari yang sama atau dalam beberapa hari setelah berita tersebut muncul (Ayantse et al., 2024). Bahkan, berita palsu (*fake news*) memiliki dampak terhadap *return* saham, Berita palsu dengan informasi negatif memiliki dampak negatif yang signifikan pada *return* saham dalam jangka pendek. Berita palsu dengan informasi positif atau netral tidak menunjukkan dampak yang konsisten pada *return* saham (Arcuri et al., 2023).

Dari uraian di atas dapat dilihat bahwa masih terdapat perbedaan hasil penelitian antar peneliti pengaruh *good news* dan *bad news* terhadap *return* saham, sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut. Penelitian ini akan fokus pada melakukan pengujian pengaruh dari banyaknya berita baik (*good news*) dan berita buruk (*bad news*) terhadap *return* saham subsektor manufaktur industri dalam jangka panjang yaitu rentang waktu 2019 – 2024. Berdasarkan latar belakang masalah tersebut, maka penulis ingin membahas judul **“PENGARUH GOOD NEWS DAN BAD NEWS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian di atas, maka perumusan masalah pada penelitian ini yaitu untuk menganalisa apakah berita baik (*good news*) dan berita buruk (*bad news*) berpengaruh terhadap *return* saham subsektor manufaktur?

1.3. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh publikasi berita baik (*good news*) dan berita buruk (*bad news*) terhadap *return* saham subsektor manufaktur.

1.4. Manfaat Penelitian

a. Manfaat Teoritis

Melalui kegiatan penelitian ini, penulis akan memperoleh pengetahuan tentang ilmu keuangan khususnya mengenai pengaruh publikasi berita baik (*good news*) dan berita buruk (*bad news*) terhadap *return* saham.

b. Manfaat Praktis

Melalui penelitian ini, diharapkan dapat memberikan manfaat bagi peneliti selanjutnya agar dapat dijadikan referensi dalam penelitian-penelitian selanjutnya. Selain itu penelitian ini juga diharapkan dapat dijadikan acuan bagi perusahaan, investor, dan pelaku pasar modal lain dalam pengambilan keputusan.

DAFTAR PUSTAKA

- Akhadiyah, L., & Isbanah, Y. (2021). Analisis komparatif abnormal return dan trading volume activity emiten sektor mining berdasarkan pengumuman kasus pasien covid-19 pertama di indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(3), 979–989.
- Alamsyah, A., Ayu, S. P., & Rikumahu, B. (2019). Exploring relationship between headline news sentiment and stock return. *2019 7th International Conference on Information and Communication Technology, ICoICT 2019, July 2019*. <https://doi.org/10.1109/ICoICT.2019.8835298>
- Amin, N. F., Garancang, S., & Abunawas, K. (2023). Konsep Umum Populasi dan Sampel Dalam Penelitian. *Jurnal PILAR: Jurnal Kajian Islam Kontemporer*, 14(1), 15–31. <https://doi.org/10.21070/2017/978-979-3401-73-7>
- Arcuri, M. C., Gandolfi, G., & Russo, I. (2023). Does fake news impact stock returns? Evidence from US and EU stock markets. *Journal of Economics and Business*, 125–126(October 2022), 106130. <https://doi.org/10.1016/j.jeconbus.2023.106130>
- Arwin, A., Hutagalung, D. S., & Berlien, V. (2020). Pengaruh Harga dan Kualitas Pelayanan terhadap Keputusan Pembelian pada PT. Sari Melati Kencana Pematangsiantar. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 3(1), 189–198. <https://doi.org/10.36778/jesya.v3i1.128>
- Aulia, U., Junaidi, H., Setiawan, D. I., PS, D. K., Meidatuzzahra, D., Nirmala, I. R., Nadjib, H. R., Sari, M. P., Syilfi, Rakanita, Y., Astuti, N. H., & Larasati, R. D. (2024). *Statistik Parametrik (Teori dan Aplikasi Dengan SPSS)*. CV. Media Sains Indonesia.
- Avianuari, F., Hendranastiti, N. D., & Indonesia, U. (2024). Market Reactions to Boycott Announcements : Analyzing the Impact on Targeted Companies In Indonesia. *International Journal of Social Service and Research*, 4(10), 1–11.
- Ayantse, C., Yaya, O. S., Joseph, O. U., & Arawomo, D. F. (2024). Predicting Nigerian Stock Market Returns Based on Daily Business News Headlines. *Science Journal of Applied Mathematics and Statistics*, 12(6), 90–98.
- Basilone, R. (2021). The Impact of News on Stock Market Investors. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3908662>
- Blaufus, K., Möhlmann, A., & Schwäbe, A. N. (2019). Stock price reactions to news about corporate tax avoidance and evasion. *Journal of Economic Psychology*, 72(August 2018), 278–292. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2019.04.007>

- Brière, M., Huynh, K., Laudy, O., & Pouget, S. (2023). Stock market reaction to news: Do tense and horizon matter? *Finance Research Letters*, 58(PD), 104630. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104630>
- Carlini, F., Farina, V., Gufler, I., & Previtali, D. (2024). Do stress and overstatement in the news affect the stock market? Evidence from COVID-19 news in The Wall Street Journal. *International Review of Financial Analysis*, 93(March), 103178. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2024.103178>
- Chesa, E., & Prasetyo, A. B. (2024). Analisis Perbedaan Reaksi Pasar Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga BBM DI Bursa Efek Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 13(2), 1–8.
- Christine, D., Apriwandi, & Rachmat Hidayat. (2023). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ekuilnomi*, 5(2), 237–244. <https://doi.org/10.36985/ekuilnomi.v5i2.713>
- Fatimah, Z., & Artini, N. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Remittance: Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Perbankan*, 2(1), 25–38. <https://doi.org/10.56486/remittance.vol2no1.76>
- Febriana, D., Bangun, B., & Arnita, V. (2024). Pengaruh Pemilihan Umum Tahun 2024 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity. *Journal of Trends Economics and Accounting Research*, 4(4), 915–924. <https://doi.org/10.47065/jtear.v4i4.1385>
- Fitriaty, M. H. S. (2024). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Partai Politik yang Lolos Menjadi Peserta Pemilu Tahun 2024. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan (Mankeu)*, 12(01), 237–248.
- Fitriaty, & Saputra, M. H. (2021). Pengaruh pengumuman ceo bakal wakil presiden sebelum dan setelah hasil pilpres terhadap return saham di bei. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan (Mankeu)*, 10(02), 307–314.
- Ftiti, Z., Ben Ameer, H., & Louhichi, W. (2021). Does non-fundamental news related to COVID-19 matter for stock returns? Evidence from Shanghai stock market. *Economic Modelling*, 99(June 2020), 105484. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2021.03.003>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, M. C., & Silitonga, I. M. (2019). Pengaruh Pendanaan Dari Luar Perusahaan Dan Modal Sendiri Terhadap Tingkat Profitabilitas pada Perusahaan Property And Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 5(2), 195–204.

- Hartono, J. (2019). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi* (11th ed.). BPFE.
- Haryanto, A. M., & Mawardi, W. (2021). Impact of covid-19 news on performance of indonesia stock market. *Universal Journal of Accounting and Finance*, 9(2), 226–231. <https://doi.org/10.13189/UJAF.2021.090212>
- Hasan, M. M. I. M. I. (2019). *Pokok-Pokok Materi Statistik I*. PT. Bumi Aksara.
- Hermanto, & Natasya, A. (2021). Informasi Keuangan Perusahaan Terhadap Harga Saham Perusahaan Barang Konsumsi. *Jurnal Ekonomi : Journal of Economic*, 12(02). <https://doi.org/10.47007/jeko.v12i02.4198>
- Hotimah, H., & Astawinetu, E. D. (2020). Analisa Perbedaan Return dan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Setelah Adanya Protes dari Greenpace Tentang Sampah Plastik Pada PT. Unilever. *Jurnal Ekonomi Manajemen (JEM17)*, 5(1), 47–58.
- Iba, Z. (2024). Analisis Regresi Dan Analisis Jalur Untuk Riset Bisnis. In M. Pradana (Ed.), *Eureka Media Aksara* (1st ed., Issue No. 225/JTE/2021).
- Jin, Z., Ma, M., Zhou, Z., Gan, S., & Min, Y. (2024). Correlation Between News and Stock Price Based on Stock Market Indices: Can News Classification Be Used as a Tool to Make Better Decisions? *Advances in Economics, Management and Political Sciences*, 82(1), 131–141. <https://doi.org/10.54254/2754-1169/82/20230971>
- Kadyan, S., & Tushir, M. (2024). The Transient Effect of Dividend Announcements on Stock Prices : A Short-Term Market Reaction Study of Indian Stock Market. *International Journal of System Assurance Engineering and Management*, 1(10), 1–27.
- Kennedy, P. S. J. (2023). Dampak Perang Rusia-Ukraina Terhadap Perekonomian Global. *Fundamental Management Journal*, 8(2), 1–12.
- Kristiansen, K., & Hvid, A. (2021). How News Affects Sectoral Stock Prices Through Earnings Expectations and Risk Premia. *SSRN Electronic Journal*, 2493. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3736729>
- Lee, M. E., & Setiawati, L. (2021). Analisa Dampak Pengumuman Corona Virus di Indonesia Tahun 2020 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Lq45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, 2(1), 92–103. <https://doi.org/10.36418/jist.v2i1.72>
- Lukman, R. Y., & Rura, Y. (2023). Analisis Event Study New Normal Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(1), 1–12.

- Lutfi, M. A., & Khairunnisa. (2023). Hari Perdagangan: Abnormal Return Dan Volatilitas Return Saham. *Jurnal Riset Ilmu Ekonomi*, 2(3), 149–161. <https://doi.org/10.23969/jrie.v2i3.34>
- Malfrita, P., & Sari, A. (2022). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (JENSI)*, 6(1), 54–62. <https://doi.org/10.33059/jensi.v6i1.4849>
- Moller, R., & Reichmann, D. (2023). COVID-19 related TV news and stock returns: Evidence from major US TV stations. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 87, 95–109. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2022.11.007>
- Murharsito. (2021). Pengaruh pengumuman ppkm darurat terhadap harga dan return saham perbankan. *Jurnal Dinamika Ekonomi Dan Bisnis*, 18(2), 119–130.
- Muth'iyah, R. S., Sulistyowati, E., & Rizdina Azmiyanti. (2024). Analisis Event Study Penerbitan Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 Sebagai Aksi Bela Palestina. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 8(3), 92–112.
- Ndruru, A. (2023). Analysis of the Effect of Financial Performance on Stock Returns in Manufacturing Companies (Basic Industry & Chemical Sector, Cement Sub-Sector Listed on the IDX for the 2018 – 2020 Period). *Interconnection: An Economic Perspective Horizon*, 1(3), 125–142.
- Nurniati, D., & Sarsiti. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Kepemilikan Kualitas Auditor Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 9(2), 42–52. <https://doi.org/10.47942/iab.v9i2.544>
- Nyakurukwa, K., & Seetharam, Y. (2023). Investor reaction to ESG news sentiment: evidence from South Africa. *Economia*, 24(1), 68–85. <https://doi.org/10.1108/ECON-09-2022-0126>
- Pertiwi, N. P. A., & Wirama, D. G. (2019). Reaksi Pasar atas Dividend Initiation dan Dividend Omission. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 26(2), 1190–1214.
- Pratiwi, L. (2020). Memahami Pentingnya Informasi Akuntansi dalam Pengambilan Keputusan Investasi bagi Investor : Sebuah Kajian Literatur. *Accounting Auditing & Accountability Journal*, August, 1–15.
- Qotimah, K., & Kalangi, L. (2023). Pengaruh Analisa Fundamental Terhadap Return Investasi Pada Saham Second Liner Di Sektor Energi Periode 2019-

2022 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia The Effect Of Fundamental Analysis On Investment Return In Second Liner Share In The Energy Sector For. *Korompis 12 Jurnal EMBA*, 11(3), 12–26.

Reski, M., Indriani, E., Nurabiah, & Munandar, E. H. (2021). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pemilihan Umum 2019. *Jurnal Risma*, 1(3), 95–107.

Sari, P. E. P., & Dewi, A. K. R. S. (2021). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity Dan Abnormal Return Saham Idx30 Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Sebagai Pandemi Oleh World Health Organization. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 12(03), 876–885.

Sigar, P., & Kalangi, L. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industry Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*, 7(3), 3029–3039. <https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/emba/article/view/24054>

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (2nd ed.). ALFABETA.

Sujarweni, V. W. (2021). *SPSS Untuk Penelitian*. Pustaka Baru Press.

Sulistyowati, P., & Rikumahu, B. (2021). Assymetric Dependence Between Stock Market Returns and News During COVID-19 Financial Turmoil (Case Study SSE 50, SET 50, LQ45, and STI INDEX). *Agregat: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 5(2), 180–201. <https://doi.org/10.22236/agregat>

Sunaryo, D. (2023). *Manajemen Investasi dan Portofolio (Dilengkapi Model Kasus Kontemporer)* (N. D. Setiawan (ed.); 1st ed.). Yayasan Drestanta Pelita Indonesia.

Surya, J., Andriana, I., & Umrie, R. H. (2020). The Analysis Impact of Bad News and Good News to Stock Return of State-Owned Banks Subsector in Indonesia Period 2018. *Jembatan: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 17(2), 73–98. <https://doi.org/10.29259/jmbt.v17i2.11634>

Susianti, N., & Rahmawati, N. (2020). Abnormal Return Saham JII PRA-PASCA PSBB COVID-19. *Journal of Enterprise and Development*, 2(2), 38–46.

Talumewo, C. Y., Rate, P. Van, & Untu, V. N. (2021). Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemberlakuan New Normal (Event Study pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal EMBA*, 9(4), 1466–1475.

Utami, N. K. M. S., & Purbawangsa, I. B. A. (2021a). Dampak Pengumuman Penurunan Harga BBM Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam IDX30. *E-Jurnal Manajemen*, 10(8), 738–758.

- Utami, N. K. M. S., & Purbawangsa, I. B. Aa. (2021b). Dampak Pengumuman Penurunan Harga BBM Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam IDX30. *E-Jurnal Manajemen*, 10(8), 738–758.
- Vu, T. N., Junttila, J. P., & Lehtonen, H. (2024). ESG news and long-run stock returns. *Finance Research Letters*, 60(December 2023), 104915. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104915>
- Widana, W., & Muliani, P. (2020). *Uji Persyaratan Analisis* (T. Fiktorius (ed.); 1st ed.). KLIK MEDIA.
- Wisnu Pratama, A., & Marsono. (2021). Faktor-Faktor Rasio Fundamental Perusahaan Dalam Memengaruhi Harga Saham (Studi pada Perusahaan Multisektor yang Terdaftar Pada Indeks IDX-30 Tahun 2016-2020). *Diponegoro Journal of Accounting*, 10(4), 1–14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Wiyono, G., Kusumawardhani, R., & Heriawan, A. (2022). Pengaruh current ratio, debt to assets ratio, total asset turnover, dan perputaran kas terhadap return on equity. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 19(4), 740–745.
- Wu, Y., & Wang, X. (2024). The cross section of information transmission in news media and stock returns. *Finance Research Letters*, 67(July). <https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.105780>
- Xu, Y., Liang, C., Li, Y., & Huynh, T. L. D. (2022). News sentiment and stock return: Evidence from managers' news coverages. *Finance Research Letters*, 48, 102959. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102959>
- Yam, J. H., & Taufik, R. (2021). Hipotesis Penelitian Kuantitatif. *Perspektif: Jurnal Ilmu Administrasi*, 3(2), 96–102. <https://doi.org/10.33592/perspektif.v3i2.1540>
- Yu, X., & Xiao, K. (2024). How does Chinese stock market react to breaking news about COVID-19? Evidence from event study. *Heliyon*, 10(10), e30949. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e30949>