

ASLI

JURUSAN MANAJEMEN 16/28
FAKULTAS EKONOMI 18

**ANALISIS KINERJA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA
MASA PANDEMI COVID 19 DENGAN METODE SHARPE,
TREYNOR DAN JENSEN**

**(Saham Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2018 sampai 2021)**



Skripsi Oleh :

RIZKI RAHMADANI

01011181520198

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2022

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS KINERJA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA MASA PANDEMI COVID 19
DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN (SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR KESEHATAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 SAMPAI 2021)

Disusun oleh :

Nama : RIZKI RAHMADANI

NIM : 01011181520198

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
16/7/22

TANGGAL PERSETUJUAN
Tanggal

: 28 Juli 2022

Tanggal

: 28 Juli 2022

DOSEN PEMBIMBING
Ketua



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A
NIP. 19670903199903100

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN 14/22
FAKULTAS EKONOMI

**ANALISIS KINERJA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA MASA PANDEMI
COVID-19 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN (SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018 SAMPAI 2021)**

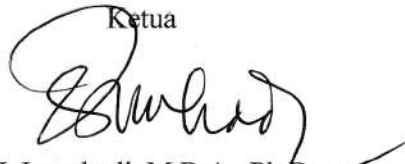
Disusun oleh :

Nama : Rizki Rahmadani
NIM : 01011181520198
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam komprehensif pada tanggal 29 Juli dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 29 Juli 2022

Ketua



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A
NIP. 196709031999031001

Penguji



Dr. Muizzuddin, S.E., M.M
NIP. 198711212014041001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

An


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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rizki Rahmadani
NIM : 01011181520198
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan ini sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**ANALISIS KINERJA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA MASA
PANDEMI COVID 19 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN
JENSEN (SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2018 SAMPAI 2021)**

Pembimbing:

Ketua : H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
Anggota : H. Taufik, S.E., M.B.A
Tanggal Ujian : 29 Juli 2022

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

Demikian pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya tidak benar dikemudian harinya, maka Saya bersedia menerima sanksi dan dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 29 Juli 2022

Membuat Pernyataan



Rizki Rahmadani

NIM. 01011181520198

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Dan barang siapa menaruh seluruh kepercayaannya kepada Allah (Tuhan)
maka Dia cukupi mereka”
(QS. At-Talaq: 3)*

*“Pengetahuan tanpa tindakan adalah sia-sia, dan tindakan tanpa pengetahuan
adalah kegilaan”
(Abu Hamid Al Ghazali)*

***Dengan mengucapkan Alhamdulillah
Saya persembahkan skripsi ini kepada:***


- ❖ Kedua orang tuaku tercinta*
- ❖ Keluargaku*
- ❖ Sahabat-sahabat terbaikku*
- ❖ Teman seperjuanganku*
- ❖ Agama, Bangsa, dan
Almamater*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “**Analisis Kinerja Saham Sebelum dan Selama Masa Pandemi Covid-19 dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen (Saham Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)**”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.

Penelitian dan penyusunan skripsi ini dapat selesai berkat bantuan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, sehingga penulis membutuhkan adanya kritik dan saran yang membangun sebagai bahan evaluasi dimasa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan pengetahuan dalam bidang kajian yang sama. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kepada semua pihak yang membantu, serta memberikan dorongan dan do’a kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Indralaya, 29 Juli 2019


Rizki Rahmadani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
UCAPAN TERIMAKASIH.....	x
ABSTRAK	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK.....	xiv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Investasi.....	8
2.1.2 Pasar modal	9
2.1.3 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.4 Saham	13
2.1.5 Return	15
2.1.6 IHSG.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
2.4 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	31

3.2 Rancangan Penelitian	31
3.3 Jenis dan Sumber Data	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.5 Populasi dan Sampel	32
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	36
3.7.1 Pengukuran kinerja dengan metode sharpe, treynor dan jensen	36
3.7.2 Uji Beda (<i>Uji Paired Sample T-test</i>).....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Hasil Penelitian	40
4.1.1 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Sharpe	40
4.1.2 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Treynor	44
4.1.3 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Jensen	48
4.1.4 Uji Beda (<i>Paired Sample T-test</i>)	53
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	58
4.2.1 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Sharpe	58
4.2.2 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Treynor	59
4.2.3 Analisis Kinerja Saham dengan Metode Jensen	60
4.3 Implikasi Penelitian	61
4.3.1 Implikasi Teoritis	61
4.3.2 Implikasi Praktis.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran	63
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
Tabel 4.1 Kinerja Saham dengan Metode Sharpe.....	41
Tabel 4.2 Kinerja Saham dengan Metode Treynor	45
Tabel 4.3 Kinerja Saham dengan Metode Jensen	49
Tabel 4.4 Hasil <i>Paired Sample Statistic</i> Indeks Sharpe.....	53
Tabel 4.5 Hasil <i>Paired Sample Correlations</i> Indeks Sharpe	54
Tabel 4.6 Hasil <i>Paired Sample T-test</i> Indeks Sharpe.....	54
Tabel 4.7 Hasil <i>Paired Sample Statistic</i> Indeks Treynor	55
Tabel 4.8 Hasil <i>Paired Sample Correlations</i> Indeks Treynor.....	55
Tabel 4.9 Hasil <i>Paired Sample T-test</i> Indeks Treynor.....	56
Tabel 4.10 Hasil <i>Paired Sample Statistic</i> Indeks Jensen	57
Tabel 4.11 Hasil <i>Paired Sample Correlations</i> Indeks Jensen.....	57
Tabel 4.12 Hasil <i>Paired Sample T-test</i> Indeks Jensen	58

UCAPAN TERIMAKASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, sebab berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Pada kesempatan ini, secara khusus penulis dengan setulus hati mengucapkan terimakasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada berbagai pihak atas do'a, bimbingan, dukungan, motivasi, dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh pendidikan Strata Satu (S1) ini, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Unversitas Sriwijaya.
4. Bapak Dr. Kemas. M Husni Thamrin, S.E., M.M, selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakutas Ekonomi Unversitas Sriwijaya.
5. Bapak H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan skirpsi ini.
7. Bapak Dr. Muizzuddin, S.E., M.M, selaku Dosen Penguji ujian seminar proposal skripsi dan ujian komprehensif yang telah memberikan kritik dan sarannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Welly Nailis, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
9. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terimakasih atas ilmu yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
10. Mbak Ambar dan Kak Helmi yang telah memberikan bantuan dalam setiap proses administrasi selama masa perkulihaan.
11. Kedua orang tua tercinta, Ibu Siti Jahara dan Bapak Syarifudin yang selalu memberikan kasih sayang, perhatian, pengorbanan, dukungan dan doa.

12. Sahabat-sahabatku Anisa Alifah, Mahardika Ayu, Mutoyibi, Feren Apriawidi, Eva Romiasih, Ricky Renaldho, Iswan Habib yang selalu memberikan semangat, dukungan, motivasi, dan doa.
13. Saudara Achmad Hanif dan Saudara Andra PAS yang telah menemani dalam proses penulisan skripsi ini.
14. Teman-teman seperjuangan Lusi Indah, Lastri, Hummayah, Shinta Dista, Salwa KW, dan Rico.
15. Teman-teman Anggota dan Jajaran BEM FE, KEIMI, UKHUWAH, dan BEM KM UNSRI yang selalu memberikan dukungan.
16. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah berkontribusi dalam penulisan skripsi ini.
17. Diri sendiri yang selalu berjuang dan tak pernah memutuskan untuk menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini.

ABSTRAK

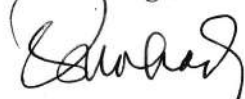
ANALISIS KINERJA SAHAM SEBELUM DAN SELAMA MASA PANDEMI COVID 19 DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN

(Saham Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-
2021)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sebelum dan selama masa pandemi covid-19. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan didapat 13 perusahaan sebagai sampel penelitian. Data penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan masing-masing perusahaan. Analisis data yang digunakan adalah analisis kausal komparatif. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan kinerja saham sebelum dan selama masa pandemi covid-19 dengan metode Sharpe dan Jensen. Dan tidak adanya perbedaan yang signifikan kinerja saham sebelum dan selama masa pandemi covid-19 dengan metode Treynor.

Kata kunci: Metode *Sharpe*, Metode *Treynor*, Metode *Jensen*

Pembimbing I



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

Pembimbing II



H. Taufik, S.E., M.B.A
NIP. 196709031999031001

Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197309011999032001

ABSTRACT

STOCK PERFORMANCE ANALYSIS BEFORE AND DURING THE COVID-19 PANDEMIC USING SHARPE, TREYNOR, AND JENSEN METHODS (Stock of Health Sector Companies in Bursa Efek Indonesia Period 2018-2021)

This study aims to determine whether or not there are differences in stock performance before and during the covid-19 pandemic. The sampling method used is purposive sampling and obtained 13 companies as research samples. This research data is secondary data obtained from the financial statements of each company. Analysis of the data used is a comparative causal analysis. The result showed that there was a significant difference in stock performance before and during the covid-19 pandemic using the Sharpe and Jensen method. And there is no significant difference in stock performance before and during the covid-19 pandemic using the Treynor method.

Keywords: *Sharpe method, Treynor method, Jensen method.*

Advisor I



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

Advisor II



H. Taufik, S.E., M.B.A
NIP. 196709031999031001

Chairman of The Management Department

An



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

LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
16/2/20

Kami dosen pembimbing menyatakan abstrak dalam bahasa Inggris dari Mahasiswa:

Nama : Rizki Rahmadani

NIM : 01011181520198

Jurusan : Manajemen


Judul : Analisis Kinerja Saham Sebelum dan Selama Masa Pandemi Covid 19 dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen (Saham Perusahaan Sektor Kesehatan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 Sampai 2021)

Telah Kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan Kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 29 Juli 2022

Pembimbing Skripsi

Ketua



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A

NIP. 196709031999031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

An 

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

NIP. 197509011999032001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Rizki Rahmadani
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Nanggroe Aceh Darussalam, 28 Agustus 1997
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jalan Veteran No.67 Rt/Rw: 003/002 Kel. Pasar Baru
Kec.Curup (TK Umul Chair)
Alamat E-mail/No.Hp : rizkirahmadani28@gmail.com/[089633984721](tel:089633984721)

Pendidikan Formal

TK : TK Pertiwi Curup
SD : SD Negeri 04 Curup
SMP : SMP Negeri 02 Curup
SMA : SMA Negeri 01 Curup

Pengalaman Organisasi : 1. BEM KM FE UNSRI
2. BO Ukhuwah FE UNSRI
3. BO KEIMI FE UNSRI
4. BEM KM UNSRI

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Investasi menurut Jones (2009) merupakan tindakan investor atas sejumlah dana atau aset lainnya yang ditempatkan saat ini untuk jangka waktu tertentu dengan bertujuan memperoleh sejumlah keuntungan atau pengembalian/imbalance hasil dimasa depan. Dalam melakukan investasi di Pasar modal yang bukan bebas risiko sehingga tugas investor adalah meminimalisis risikonya. Tandelili (2010) mengatakan dalam investasi saham yang didapat oleh investor yaitu keuntungan berupa *dividen* dan *capital gain*. *Dividen* merupakan keuntungan yang dihasilkan. Sedangkan, *capital gain* merupakan selisih antara harga beli dengan harga jual suatu saham.

Menurut Tandelilin (2010) pasar modal memiliki peran yang penting dalam menunjang perekonomian suatu negara karena pasar modal memiliki dua fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan tempat bertemunya antara pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dengan pihak yang membutuhkan dana (perusahaan) dengan cara memperjualbelikan sekuritas yang umumnya memiliki umur lebih dari satu tahun dalam hal ini di Bursa Efek Indonesia memiliki peran sebagai sarana perusahaan untuk meningkatkan kebutuhan jangka panjang.

Kristina & Saranta (2005) mengatakan bahwa pasar modal dipengaruhi oleh dua lingkungan yaitu lingkungan ekonomi dan lingkungan non ekonomi. Dari

lingkungan ekonomi dibagi mejadi lingkungan makro dan lingkungan mikro, selain itu pasar modal juga bereaksi terhadap peristiwa-peristiwa yang mengganggu kestabilan dunia, peristiwa politik, kerusuhan-kerusuhan, bencana alam, hari-hari yang disebut sebagai pengaruh dari lingkungan non ekonomi. Pasar bereaksi akibat adanya sebuah peristiwa dari lingkungan ekonomi, seberapa besar pasar bereaksi pada suatu peristiwa dari lingkungan non ekonomi, peristiwa yang memiliki kandungan informasi yang kuat akan menimbulkan reaksi di pasar modal, reaksi yang ditimbulkan yaitu adanya harga saham yang naik ketika informasi yang terkandung didalamnya memiliki informasi yang bagus (*good news*) dan sebaliknya harga saham akan menurun ketika informasi yang terkandung didalamnya adalah peristiwa tidak bagus (*bad news*).

Transaksi saham yang mempengaruhi volatility harga saham sangat dipengaruhi oleh berbagai peristiwa (*event*) yang memiliki kandungan informasi serta psikologis investor. Peristiwa (*event*) yang dapat dijadikan informasi bagi para investor dapat berasal dari kondisi internal maupun eksternal emiten, dapat berupa pengumuman pembagian *dividen*, penerbitan laporan keuangan, *corporate action* dan sebagainya. Sedangkan peristiwa eksternal umumnya bersifat ekonomi maupun non ekonomi seperti halnya informasi yang dapat mempengaruhi pergerakan harga saham, informasi yang mengandung muatan kebijakan politik pemerintah, kondisi ekonomi, pergerakan harga komoditas, bencana alam serta wabah penyakit seperti *coronavirus*.

Dalam berinvestasi investor harus memandang perkembangan informasi global yang semakin cepat dan disertai keadaan ekonomi disuatu negara, dalam

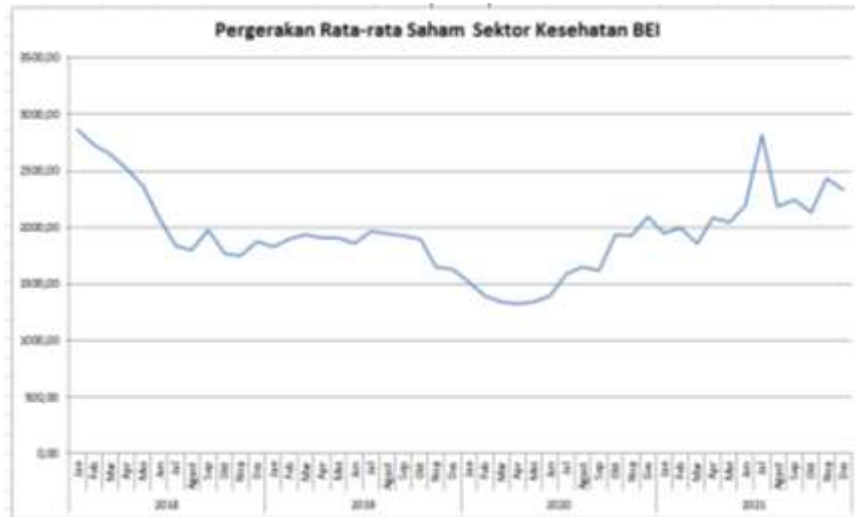
hal ini penelitian ini dilakukan pada Bursa Efek Indonesia dimana investor harus mengerti tentang kondisi dan situasi perekonomian di Indonesia karena merupakan hal yang wajib bagi investor untuk manajemen risiko saham. Kandungan informasi dapat mempengaruhi keputusan investor akan membentuk suatu trend harga yang menyebabkan harga saham trend mengalami kenaikan (*Bullish*) dan trend harga saham mengalami penurunan (*Bearish*). Peristiwa yang memiliki kandungan informasi dapat menyebabkan pasar bereaksi saat menerima informasi suatu peristiwa, dalam pasar modal yang efisien, pasar akan bereaksi secara cepat terhadap semua informasi yang relevan. Hal ini menunjukkan oleh perubahan harga saham melebihi kondisi normal, sehingga menimbulkan *abnormal return* serta transformasi bentuk naik-turunnya volume transaksi harian.

Kandungan informasi utama dalam hal ini adalah pengumuman kasus pertama Covid-19 yang menyebabkan investor mengalami kepanikan menjual saham-sahamnya dalam jumlah yang besar untuk melindungi asetnya. Menurut Hanna (2020) dilihat dari peristiwa yang terjadi, salah satu peristiwa yang berasal dari lingkungan nonekonomi yang masih menjadi trending dunia saat ini adalah peristiwa penetapan status darurat global ke level tertinggi terkait dengan *coronavirus* (covid-19) oleh WHO (*World Health Organization*) pada tanggal 28 Februari 2020 dimana sebelumnya WHO sudah menetapkan status darurat terkait Covid-19 ini. Pada sidang komisi darurat, yang diumumkan oleh direktur jenderal WHO, Tedros Adhanom Ghebreyesus menetapkan keadaan status darurat ke level tertinggi terkait Covid-19 yang terus mengalami peningkatan dan makin banyak negara yang terjangkit virus ini yang sudah diketahui menyebar ke seluruh benua.

Coronavirus merupakan sekelompok virus yang dapat menginfeksi manusia maupun hewan. Diketahui beberapa dari jenis *Coronavirus* pernah menginfeksi saluran pernapasan manusia, diantaranya adalah *Middle East Respiratory Syndrome* (MERS) serta *Severe Acute Respiratory Syndrome* (SARS). Dan baru-baru ini muncul jenis virus baru yang disebut *Coronavirus disease* atau Covid-19. Covid-19 pertama kali mewabah di Wuhan, Tiongkok pada bulan Desember 2019 dan hingga sekarang masih menjadi pandemi di seluruh Negara (WHO, 2019). Hingga saat seluruh negara masih berjuang untuk melawan wabah ini. Di Indonesia pemerintah memberlakukan beberapa kebijakan mulai dari wajib menggunakan masker, protokol kesehatan, Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) dengan beberapa tingkatan dan peraturan lainnya.

Pandemi covid-19 telah memukul berbagai sektor kehidupan salah satunya adalah pasar modal dimana banyak orang menjual saham-saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia. Wabah covid-19 yang menyebar begitu cepat memberikan dampak negatif terhadap perekonomian secara global, tak terkecuali di Indonesia. Kebijakan-kebijakan pemerintah dalam menurunkan angka penyebaran pandemi berdampak pada penurunan perekonomian secara kumulatif yang kemudian mempengaruhi beberapa sektor saham dan bisa mencerminkan dari reaksi perdagangan saham-saham di dalam Bursa Efek Indonesia.

Grafik 1.1 Pergerakan rata-rata harga saham perusahaan sektor kesehatan di BEI periode 2018-2021



Sumber : id.investing.com (diolah)

Data pada grafik 1.1 menunjukkan bahwa adanya kenaikan dan penurunan rata-rata harga saham perusahaan sektor kesehatan periode 2018-2021. Adanya penurunan yang mencolok pada periode pertengahan tahun 2020 dan kemudian perlahan terus mengalami kenaikan harga.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya oleh peneliti, maka rumusan masalah yang diangkat peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Sharpe.

2. Apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Treynor.
3. Apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Jensen.

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah, maka tujuan dari penelitian yang dilakukan oleh peneliti adalah sebagai berikut :

1. Mengetahui apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Sharpe.
2. Mengetahui apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Treynor.
3. Mengetahui apakah tidak atau adanya perbedaan kinerja saham sektor kesehatan yang signifikan sebelum dan selama Pandemi Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021 dengan metode Jensen.

1.4 Manfaat Penelitian

Melalui penelitian ini peneliti berharap dapat memberikan manfaat sebagai berikut

1) Secara teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangsi ilmu pengetahuan dan pemahanman dalam bentuk empiris tentang kinerja saham sebelum dan selama pandemi covid-19 dengan metode sharpe, treynor dan jensen. Serta diharapkan dapat digunakan sebagai referensi bagi penelitian berikutnya dengan tema yang relevan.

2) Manfaat praktis

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah satu sumber informasi bagi para investor dalam berinvestasi di masa pandemi ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Connelly. (2011). Signaling theory: A review and assessment. *Journal of Financial Management*, 37(1), 39-67.
- Darmadji, & Fakhrudin. (2015). *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2012). *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Hanna. (2020) WHO Tingkatkan Status Virus Corona ke Level Tertinggi.
- Jogiyanto, (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPPE.
- Kristina, & Suranta. (2005). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pemilu Legislatif dan Peristiwa Pemilu Presiden dan Wakil Presiden Tahun 2004 (*Event Study Peristiwa Pemilu 20 September 2004*). *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*. Volume 5, No 2, 122-136.
- Martini. (2021). Analisis Kinerja Saham LQ45 Sebelum dan Selama Pandemi *Coronavirus Disease (Covid-19) Di Indonesia*. *Jurnal Disrupsi Bisnis*. Volume 4, No 2, 148-155.
- P.Jones, C. (2009). *Investment:Analysist and Management*. New York: Jhon Wiley & Sons Inc.
- Singgih, B., & Mahajan. (2011). The Empirical Investigation of Relationship. *Eurasian Journal of Business and Economics between Return, Volume and Volatility Syamics in Indian Stock Market.*, 2(4),113-137.
- Tandelilin, (2010). *Portofolio dan Investasi*. Edisi pertama Yogyakarta: Penerbit Kanisius.