

**ANALISIS RETURN DAN RISIKO SAHAM YANG
TERDAFTAR DI BEI BERDASAR SEKTOR INDUSTRI
SELAMA PANDEMI COVID-19**



POLITEKNIK NEGERI BALI

**ARIEL SALFA FEBBYLIA PURNAMA BULAN
NIM. 1915613049**

**PROGRAM STUDI DIPLOMA III AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
BADUNG
2022**

**ANALISIS RETURN DAN RISIKO SAHAM YANG
TERDAFTAR DI BEI BERDASAR SEKTOR INDUSTRI
SELAMA PANDEMI COVID-19**



POLITEKNIK NEGERI BALI

**ARIEL SALFA FEBBYLIA PURNAMA BULAN
NIM. 1915613049**

**PROGRAM STUDI DIPLOMA III AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
BADUNG
2022**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya mahasiswa Program Studi Diploma III Akuntansi bertanda tangan di bawah ini:

NAMA : Ariel Salfa Febbylia Purnama Bulan

NIM : 1915613049

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tugas akhir

JUDUL : Analisis *Return* Dan Risiko Saham Yang Terdaftar
Di BEI Berdasar Sektor Industri Selama Masa
Pandemi Covid-19

PEMBIMBING : 1. Ni Wayan Kurnia Dewi, SE,MSi., Ak
2. I Dewa Made Partika, SE, M. Com., Bkp

TANGGAL DIUJI : Tanggal 09 bulan Agustus tahun 2022

Tugas Akhir yang ditulis merupakan karya sendiri dan bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 18 Agustus 2022



Ariel Salfa Febbylia Purnama Bulan

**ANALISIS RETURN DAN RISIKO SAHAM YANG TERDAFTAR DI BEI
BERDASAR SEKTOR INDUSTRI SELAMA PANDEMI COVID-19
OLEH**

**ARIEL SALFA FEBBYLIA PURNAMA BULAN
NIM. 1915613049**

Tugas Akhir Ini Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Syarat
Untuk Menyelesaikan Program Pendidikan Diploma III
Pada Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali

Disetujui Program Studi Diploma III Akuntansi

Pembimbing I

Ni Wayan Kurnia Dewi, SE,MSi., Ak
NIP. 198209252008012010

Pembimbing II

I Dewa Made Partika, SE, M. Com., Bkp
NIP. 196509011990031001

Disahkan Oleh:

Jurusan Akuntansi



I Made Sudana, S.E,MSi.
NIP. 1961010119810031001

TUGAS AKHIR

ANALISIS *RETURN* DAN RISIKO SAHAM YANG TERDAFTAR DI BEI BERDASAR SEKTOR INDUSTRI SELAMA PANDEMI COVID-19

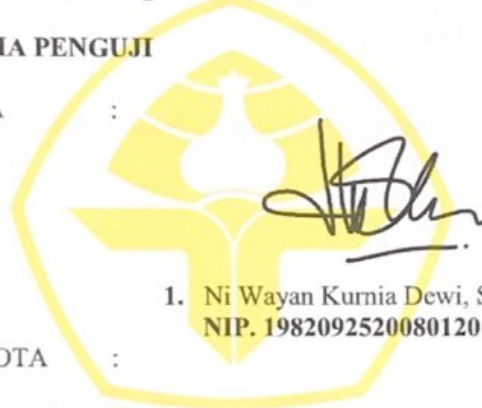
Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada:

Tanggal 09 bulan Agustus tahun 2022

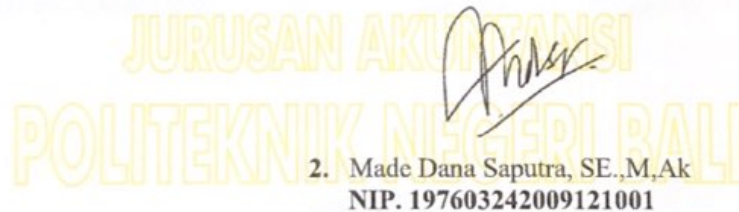
PANITIA PENGUJI

KETUA :

ANGGOTA :



1. Ni Wayan Kurnia Dewi, SE,MSi., Ak
NIP. 198209252008012010



2. Made Dana Saputra, SE.,M,Ak
NIP. 197603242009121001



3. I Made Dwi Jendra Sulastra, S.Kom
NIP. 197909112003121002

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini tepat pada waktunya. Penyusunan tugas akhir ini dilakukan guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Diploma III dan mencapai gelar Ahli Madya Akuntansi pada Politeknik Negeri Bali. Penyusunan tugas akhir ini tidak terlepas atas bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak I Nyoman Abdi, S.E., M.eCom., selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah menyediakan sarana dan fasilitas selama mengikuti perkuliahan di Politeknik Negeri Bali.
2. Bapak I Made Sudana, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan arahan dalam penyusunan tugas akhir
3. Ibu Ni Made Wirasyanti Dwi Pratiwi, S.E., M.Agb., Ak., selaku Ketua Program Studi Diploma III Akuntansi yang telah memberikan arahan dalam penyusunan tugas akhir.
4. Ibu Ni Wayan Kurnia Dewi, SE,MSi., Ak, selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan, dukungan, arahan, dan semangat pada saat proses penyusunan tugas akhir ini.

5. Bapak I Dewa Made Partika, SE, M. Com., Bkp selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan semangat serta arahan sistematika penyusunan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen Jurusan akuntansi Politeknik negeri Bali yang telah membimbing dan memberikan ilmu selama menempuh pendidikan pada Politeknik Negeri Bali.
7. Keluarga tercinta, Mama, Ayah, dan Adik yang telah memberikan dukungan secara moral maupun finansial selama penyelesaian tugas akhir ini.
8. Sahabat saya, Gita, Andin, Titah, Gek Mila, Meri, Ara, Tasya, Elena, Rima, Duik, Siska dan Sayoga yang selalu memberi semangat, motivasi dan saran selama proses pengerjaan tugas akhir ini.
9. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan dan perhatian demi kelancaran penyusunan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan dari pembaca demi menyempurnakan tugas akhir ini. Dengan demikian diharapkan, tugas akhir ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan ilmu pengetahuan bagi pembaca.

Badung, 18 Januari 2022

Ariel Salfa Febbylia P.B

ANALISIS RETURN DAN RISIKO SAHAM YANG TERDAFTAR DI BEI BERDASAR SEKTOR INDUSTRI SELAMA PANDEMI COVID-19

ABSTRAK

Ariel Salfa Febbylia Purnama Bulan

Pandemi Covid-19 telah memukul berbagai sektor industri yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Nilai IHSG secara keseluruhan menurun (semua sektor industri) dan kondisi pasar saham menjadi tidak stabil dikarenakan banyak investor yang menjual saham yang dimilikinya. Seorang investor tentunya mengharapkan *return* saat berinvestasi. *Return* ialah hasil dari suatu keuntungan yang berhak diperoleh investor dari suatu investasi yang telah dilakukan. Semakin tinggi nilai *return* harapan semakin tinggi pula tingkat risiko yang harus dipertimbangkan begitu juga sebaliknya. Sehingga secara khusus penelitian ini membahas “Analisis *Return* dan Risiko Saham yang Terdaftar Di BEI Berdasar Sektor Industri Selama Pandemi Covid 19”. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sektor industri apakah yang memiliki *return* dan risiko yang paling tinggi dan paling rendah. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data kuantitatif. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai *return* sektor tertinggi selama Pandemi Covid-19 periode 30 April 2020 sampai dengan 31 Desember 2021 dimiliki oleh saham (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) yaitu dari sektor *financials* dengan nilai *return* sebesar 4,2 (4,20%) . Sedangkan nilai *return* saham terendah dimiliki oleh saham (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) yaitu dari sektor *property & real estate* dengan nilai *return* sebesar 0,00005 (0,0005%). Sementara itu, nilai risiko sektor tertinggi dimiliki oleh saham (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) yaitu dari sektor *financials* dengan nilai risiko sebesar 17,66 (17,7%). Sedangkan nilai risiko sektor terendah dimiliki oleh saham (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) yaitu dari sektor *properties & real estate* dengan nilai 0,00002 (0,0002%).

Kata Kunci: Bursa Efek Indonesia, Pandemi Covid-19, *Return*, Risiko, Sektor Industri.

RETURN AND RISK ANALYSIS OF STOCK LISTED ON THE BEI BASED ON THE INDUSTRIAL SECTOR DURING THE COVID-19 PANDEMIC

ABSTRACT

Ariel Salfa Febbylia Purnama Bulan

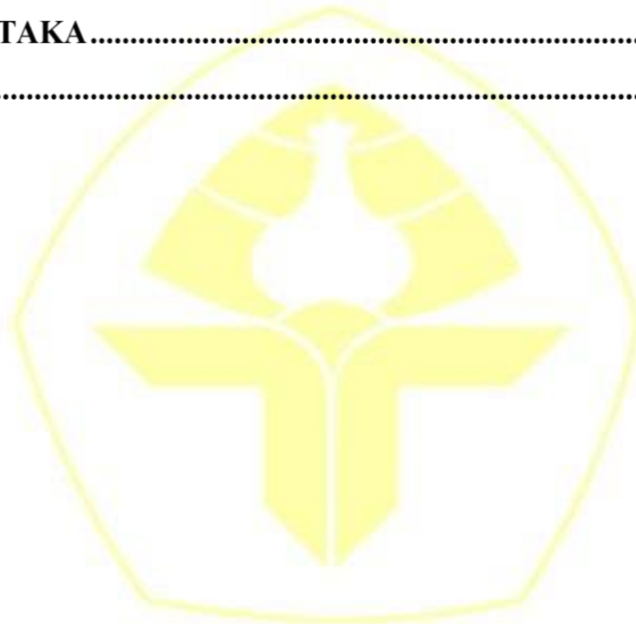
The Covid-19 pandemic has hit various industrial sectors listed on the BEI (Indonesian Stock Exchange). The overall IHSG value decreased (all industrial sectors) and the stock market condition became unstable because many investors sold their shares. An investor certainly expects a return when investing. Return is the result of a profit that investors are entitled to get from an investment that has been made. The higher the return, the higher the level of risk that must be considered and vice versa. So specifically this research discusses "Analysis Returns and Risks of Stocks Listed on the BEI Based on the Industrial Sector During the Covid 19 Pandemic". This study was conducted to determine which industrial sector has returns the highest and lowest. The method used in this research is quantitative data analysis. The results of this study indicate that the return during the Covid-19 pandemic for the period 30 April 2020 to 31 December 2021 is owned by (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) shares, namely from the financial with a return of 4.2 (4,20%). While the return is owned by (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) shares, namely from the property & real estate with a return of 0.00005 (0.0005%). Meanwhile, the highest sector risk value is owned by (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) shares, namely from the financial sector with a risk value of 17.66 (17,7%). While the lowest sector risk value is owned by (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) shares, namely from the properties & real estate with a value of 0.00002 (0.0002%).

Keywords: Indonesia Stock Exchange, Covid-19 Pandemic, Return, Risk, Industrial Sector.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN SAMPUL DALAM	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Penelitian Terdahulu	6
2.2 Kerangka Pikir Penelitian	8
2.2.1 Landasan Teori	11
BAB III METODOLOGI	15
3.1 Objek Penelitian	15
3.1.1 Objek Penelitian	15
3.2 Jenis Data, Sumber Data, dan Metode Pengumpulan Data.....	15
3.2.1 Jenis data	15
3.2.2 Sumber Data.....	16

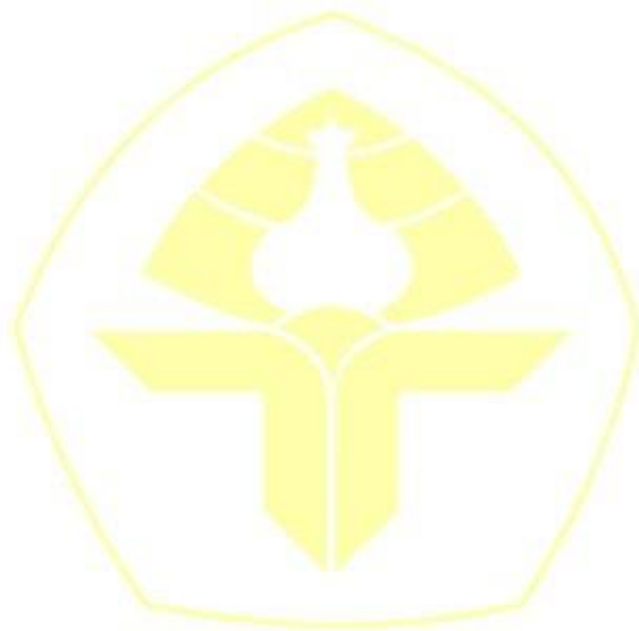
3.2.3	Metode Pengumpulan Data	17
3.3	Teknik Analisis Data	18
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		22
4.1	Data dan Hasil Pengolahan Data	22
4.2	Hasil Analisis dan Pembahasan.....	27
4.3	Interpretasi Hasil Penelitian	35
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		38
5.1	Kesimpulan	38
5.2	Saran	39
DAFTAR PUSTAKA.....		40
LAMPIRAN.....		42



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR GAMBAR

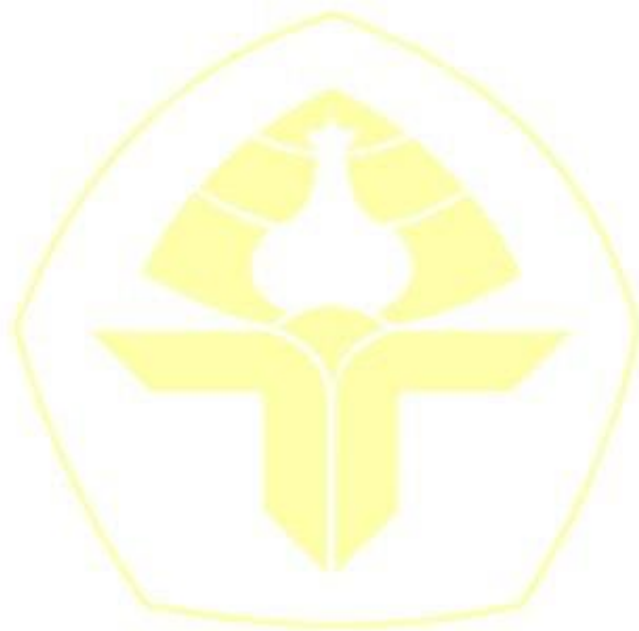
	Halaman
2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	9



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Statistik Deskriptif Cumulative <i>Return</i> dan Risiko.....	25
4.2 Statistik Deskriptif <i>Return</i>	27
4.3 Statistik Deskriptif Risiko	28



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR RUMUS

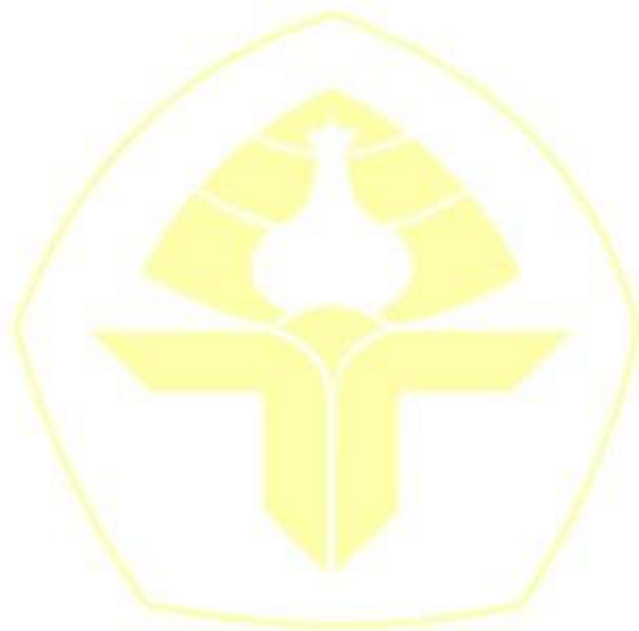
	Halaman
Rumus 1. <i>Return</i> Saham.....	19
Rumus 2. <i>Return</i> Ekspetasi	20
Rumus 3. Standar Deviasi	21
Rumus 4. <i>Return</i> Realisasi	23
Rumus 5. <i>Return</i> Ekspetasi	24
Rumus 6. Risiko Saham	24



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. DAFTAR NAMA SAHAM SAMPEL PENELITIAN	43
Lampiran 2. DAFTAR RETURN SAHAM.....	56
Lampiran 3. DAFTAR RISIKO SAHAM	57



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal memiliki peran penting bagi perekonomian suatu negara. Peran pasar modal, yaitu sebagai sarana pendanaan perusahaan dan sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada instrumen keuangan (Sambuari et al., 2020). Perusahaan dapat memperoleh dana dengan cara menjual saham

ke pasar modal. Saham-saham ini dapat dibeli oleh masyarakat umum, perusahaan-perusahaan lain, lembaga atau oleh pemerintah. Setelah jangka waktu tertentu, saham-saham yang telah dibeli akan memberikan deviden (bagian dari keuntungan perusahaan) kepada para pembelinya (pemiliknya). Oleh karena itu, penjualan saham melalui pasar modal dapat dianggap sebagai sarana pemerataan pendapatan. Dengan adanya tambahan modal yang diperoleh dari pasar modal, maka produktivitas perusahaan akan meningkat.

Pada tahun 2019, kinerja pasar modal Indonesia tercatat cukup positif di tengah perkembangan geopolitik dan ekonomi global yang terus bergerak dinamis (Otoritas Jasa Keuangan, 2019). Perkembangan pasar modal di Indonesia dapat dilihat dari pencapaian yang didapatkan Indonesia yaitu dengan jumlah perusahaan IPO 2019 tertinggi di ASEAN. Semakin besar peran pasar modal dalam kegiatan ekonomi, maka semakin sensitif pula reaksi pasar terhadap peristiwa di sekitarnya, karena kondisi ekonomi suatu negara akan memengaruhi kestabilan harga saham dan transaksi perdagangan di pasar modal. Oleh sebab itu, kegiatan perdagangan saham di pasar modal

merupakan bagian dari aktivitas ekonomi yang tak lepas dari pengaruh suatu peristiwa.

Naik turunnya harga saham merupakan sesuatu yang lumrah dialami oleh beberapa investor. Pergerakan harga saham sangat bergantung pada permintaan dan penawaran akan saham tersebut (Darmaji & Fakhrudin, 2018). Apabila permintaan akan saham tersebut lebih besar dibandingkan penawarannya, maka hal ini mengakibatkan harga saham naik. Sebaliknya, apabila penawaran lebih besar dari permintaan maka akan mengakibatkan harga saham menjadi turun. Selain harga saham, volume perdagangan saham sangat mempengaruhi jumlah saham yang beredar, jika volume perdagangan besar maka saham tersebut dinyatakan sebagai saham yang aktif. Saham yang memiliki volume perdagangan besar terjadi karena transaksi saham tersebut sangat aktif dan menarik minat banyak investor.

Awal tahun 2020, tepatnya 2 Maret 2020 merupakan tahun terberat bagi Indonesia dikarenakan terdampak Covid-19. Pandemi Covid-19 tidak hanya dirasakan oleh Indonesia saja, namun juga dirasakan oleh seluruh dunia. Adanya pandemi Covid-19 menyebabkan perekonomian di Indonesia mengalami penurunan yang sangat drastis salah satunya dikarenakan banyak perusahaan mengalami penurunan pendapatan. Pasar modal di Indonesia mengalami penurunan dikarenakan para investor asing maupun lokal menarik modalnya dari pasar modal, hal ini terjadi sebab investor berasumsi bahwa pandemi Covid-19 akan berdampak buruk bagi perekonomian dunia (Saraswati, 2019). Pandemi Covid-19 telah memukul berbagai sektor industri

yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Nilai IHSG secara keseluruhan menurun (semua sektor industri) dan kondisi pasar saham menjadi tidak stabil dikarenakan banyak investor yang menjual saham yang dimilikinya (Saraswati, 2019).

Seorang investor tentunya mengharapkan *return* saat berinvestasi. Menurut (Syah, 2014) *return* ialah hasil dari suatu keuntungan yang berhak diperoleh investor dari suatu investasi yang telah dilakukan. *Return* saham disebut sebagai pendapatan saham dan merupakan perubahan nilai harga saham, yang berarti bahwa semakin tinggi perubahan harga saham maka semakin tinggi *return* yang dihasilkan (Oroh et al., 2019). Semakin tinggi nilai *return* harapan semakin tinggi pula tingkat *risiko* yang harus dipertimbangkan begitu juga sebaliknya, semakin kecil nilai *return* harapan semakin kecil pula tingkat *risiko* yang harus dipertimbangkan.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah penelitian ini menganalisis seluruh sektor industri, yaitu ada 11 sektor yang diteliti, diantaranya sektor energi, sektor *basic materials*, sektor *consumer cyclicals*, sektor *consumer non-cyclicals*, sektor keuangan, sektor kesehatan, sektor industri, sektor infrastruktur, sektor properti dan *real estate*, sektor teknologi, serta sektor transportasi dan logistik. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sektor industri apakah yang memiliki *return* dan risiko yang paling tinggi dan paling rendah. Selain itu penelitian ini dilakukan sebagai bahan referensi investor dalam menanamkan modalnya di pasar modal selama masa pandemi Covid-19, untuk memberikan informasi dan literasi tambahan

pada kajian pasar modal dan sebagai masukan dalam rangka pengambilan keputusan investasi dalam bentuk saham. Atas dasar adanya *return* dan risiko yang ada pada suatu investasi, penelitian ini menarik untuk dikaji lebih lanjut. Khususnya investasi di pasar modal pada seluruh sektor industri yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Berdasarkan pembahasan latar belakang masalah tersebut, maka peneliti tertarik melakukan penelitian yang berjudul “Analisis *Return* dan Risiko Saham yang Terdaftar Di BEI Berdasar Sektor Industri Selama Pandemi Covid 19”.

1.2 Rumusan Masalah

Permasalahan yang muncul berdasarkan latar belakang masalah di atas adalah:

1. Bagaimana *return* saham yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) berdasarkan sektor industri selama pandemi Covid-19 ?
2. Bagaimana risiko saham yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) berdasarkan sektor industri selama pandemi Covid-19 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui *return* saham yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) berdasar sektor industri selama pandemi Covid-19.
2. Untuk mengetahui risiko saham yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) berdasar sektor industri selama pandemi Covid-19.

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan, wawasan, serta informasi penulis, mengenai *return* dan risiko berinvestasi di pasar modal pada masa pandemi Covid-19.

2. Bagi Politeknik Negeri Bali

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi dan bahan bacaan bagi mahasiswa Politeknik Negeri Bali yang nantinya dapat digunakan sebagai dasar perkembangan Politeknik Negeri Bali dalam menunjang proses perkuliahan.

3. Bagi Emiten

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan informasi bagi pihak emiten perusahaan yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) sebagai bahan pertimbangan dalam penetapan keputusan yang berkaitan dengan harga saham apabila muncul kejadian atau peristiwa seperti pandemi Covid-19.

4. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai *return* saham dan risiko yang di dapatkan jika membeli saham pada masa pandemi Covid-19. Sehingga dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam melakukan analisis investasi di pasar modal.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Nilai *return* tertinggi selama Pandemi Covid-19 periode 30 April 2020 sampai dengan 31 Desember 2021 dimiliki oleh saham (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) yaitu dari sektor *financials* dengan nilai *return* sebesar 4,20 (4,2%) . Sedangkan nilai *return* saham terendah selama Pandemi Covid-19 periode 30 April 2020 sampai dengan 31 Desember 2021 dimiliki oleh saham (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) yaitu dari sektor *property & real estate* dengan nilai *return* sebesar 0,00005 (0,0005%).
2. Nilai risiko tertinggi selama Pandemi Covid-19 periode 30 April 2020 sampai dengan 31 Desember 2021 dimiliki oleh saham (Panca Global Kapital) Tbk (PEGE) yaitu dari sektor *financials* dengan nilai risiko sebesar 17,66 (17,7%). Sedangkan nilai risiko saham terendah selama Pandemi Covid-19 periode 30 April 2020 sampai dengan 31 Desember 2021 dimiliki oleh saham (Gowa Makassar Tourism Development) Tbk (GMTD) yaitu dari sektor *properties & real estate* dengan nilai 0,00002 (0,0002%).

5.2 Saran

Dari hasil kesimpulan yang telah diuraikan, maka saran yang diberikan sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Hasil penelitian ini dapat dijadikan gambaran bagi investor dalam mengambil keputusan saat berinvestasi. Sebaiknya investor maupun calon investor harus benar-benar teliti dalam menganalisis saham dengan mencari tahu kondisi ekonomi global, menentukan jangka waktu investasi, dan mencari sektor yang tepat dengan waktu investasi, sehingga mendapatkan *return* atau keuntungan yang sesuai dengan yang diharapkan.

2. Bagi Politeknik Negeri Bali

Politeknik Negeri Bali diharapkan untuk menambah mata kuliah pasar modal kepada mahasiswa D3 Akuntansi, mengingat mata kuliah pasar modal hanya diberikan kepada mahasiswa D4 jurusan Akuntansi Manajerial. Mata kuliah ini sangat penting bagi mahasiswa jurusan akuntansi guna meningkatkan pengetahuan dan minat mahasiswa mengenai investasi di era milenial yang nantinya akan bermanfaat bagi mahasiswa ketika sudah lulus kuliah dan mulai memasuki dunia kerja.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini melakukan analisis terbatas terhadap *return* dan risiko saham pada seluruh sektor industri. Peneliti selanjutnya dimasa yang akan datang diharapkan agar menganalisis variabel lain yang berhubungan dengan harga saham dan menambah jangka waktu periode penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraeni, A., & Prijati, P. (2018). Analisis Portofolio Optimal Menggunakan Metode Markowitz Pada Perusahaan Farmasi. *Jurnal Ilmu Dan Riset ...*, 1–16. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/1888>
- Arman, A. (2022). *Manajemen Pasar Modal Untuk Pemula* (P. A. Wibowo (ed.)). UNISNU. [https://books.google.co.id/books?hl=id&lr=&id=g8CAEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Bursa+Efek+Indonesia+menyatakan+bahwa,+sebuah+saham+dapat+dinyatakan+sebagai+saham+tidur+\(saham+tidak+aktif\)+apabila+total+frekuensi+transaksi+perdagangan+selama+3+bulan+berturut-turut+kurang+dari+75+kali,+sehingga+saham+tersebut+akan+dinilai+sebagai+saham&ots=MJIOM7oI49&sig=4ES-RfnANbbLEcpVKoN7gEoC6-Q&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.co.id/books?hl=id&lr=&id=g8CAEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Bursa+Efek+Indonesia+menyatakan+bahwa,+sebuah+saham+dapat+dinyatakan+sebagai+saham+tidur+(saham+tidak+aktif)+apabila+total+frekuensi+transaksi+perdagangan+selama+3+bulan+berturut-turut+kurang+dari+75+kali,+sehingga+saham+tersebut+akan+dinilai+sebagai+saham&ots=MJIOM7oI49&sig=4ES-RfnANbbLEcpVKoN7gEoC6-Q&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)
- Chandra, L., & Hapsari, Y. D. (2014). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Markowitz Untuk Saham Lq 45 Periode 2008-2012. *Jurnal Manajemen*, 11(1), 41–59. <https://doi.org/10.25170/jm.v11i1.832>
- Devaki, A. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Lq45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Benefita*, 2(2), 157–168. <https://doi.org/10.22216/jbe.v2i2.2004>
- Giharta, A. S., & Sedana, I. B. P. (2017). Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham-Saham Perusahaan Sub-Sektor Konstruksi Bangunan Di Bursa Efek Indonesia (Pendekatan Markowitz) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana, Bali, Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(9), 4716–4743.
- Hadinata, S. (2018). Tingkat Pengembalian (Return), Risiko, dan Koefisien Variasi pada Saham Syariah dan Saham Nonsyariah. *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 1(2), 171. <https://doi.org/10.21043/aktsar.v1i2.5089>
- Melani, A. (2021). *CEO SiCepat Hartono Francesco Borong 510 Juta Saham PEGE*. Liputan6. <https://m.liputan6.com/saham/read/4635807/ceo-sicepat-hartono-francesco-borong-510-juta-saham-pege>
- Muzakir, I. (2020). *Pandemi Sebabkan Sektor Properti Turun Tajam Hingga 90%*. Berita Satu. <https://www.beritasatu.com/ekonomi/695181/pandemi-sebabkan-sektor-properti-turun-tajam-hingga-90>
- Nasution, Y. S. J. (2015). Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara. *HUMAN FALAH: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2(1), 95–112.
- Oroh, M. M., Rate, P. Van, & Kojo, C. (2019). Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Sektor Pertanian Di Bei Periode 2013-2017. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 7(1), 661–670.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). Siaran Pers: Jelang Tutup Tahun 2019 Kinerja

Pasar Modal Positif Jumlah Investor Saham Meningkat. *Ojk.Go.Id.*

Otoritas Jasa Keuangan. (2020). *Siaran Pers: OJK Cermati Kondisi Sektor Jasa Keuangan Di Tengah Pandemi Covid-19. April, 19–21.*

<https://ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/siaran-pers/Documents/Pages/Siaran-Pers-OJK-Cermati-Kondisi-Sektor-Jasa-Keuangan-di-Tengah-Pandemi-Covid-19/SP - OJK Cermati Kondisi Sektor Jasa Keuangan di Tengah Pandemi Covid-19.pdf>

Prasetyo, Y. (2018). Perbandingan Risiko Dan Return Investasi Pada Indeks Lq 45 Dengan Indeks Jakarta Islamic Index (JII). *El-Jizya : Jurnal Ekonomi Islam*, 6(2), 287–310. <https://doi.org/10.24090/ej.v6i2.2043>

Sambuari, I. B., Saerang, I. S., Maramis, J. B., & Ratulangi, U. S. (2020). 30668-63779-1-Sm (1). 7(3), 407–415.

Saraswati, H. (2019). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Saham Di Indonesia. *JAD : Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 3(2), 153–163. <https://doi.org/10.26533/jad.v3i2.696>

Setyawati, N. P. E. C., & Sudiartha, G. M. (2019). Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Markowitz. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(7), 4213. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i07.p08>

Suffah, R., Riduwan, A., & (Institution), S. T. I. E. I. (STIESIA) S. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Deviden Pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1–17.

Syah, M. F. J. (2014). *Journal of Economic Education*. 3(2), 1–10.

Tinangon, J., & Walandouw, S. K. (2017). Pengaruh Laba Akuntansi Dan Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (the Effect Between Accounting Profit and Operating Cash Flow With Stocks Return in the Co. *Pengaruh Laba Akuntansi 173 Jurnal EMBA*, 5(1), 173–183.

POLITEKNIK NEGERI BALI