

**DAMPAK *ISSUE* BTS *HIATUS* TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) PADA
PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN**

SKRIPSI

Untuk memenuhi sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

**Peminatan :
Manajemen Keuangan**



Diajukan Oleh :

TANZILA AZZALZAL ALIMI

NIM: 1921100091

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA KLATEN**

JUNI 2023

HALAMAN PERSETUJUAN

**DAMPAK *ISSUE* BTS *HIATUS* TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) PADA
PERUSAHAAN *ENTERTAINMENT* DI KOREA SELATAN**

Diajukan Oleh:

TANZILA AZZALZAL ALIMI

NIM 1921100091

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan Dewan Penguji
Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Psikologi

Universitas Widya Dharma Klaten

Pada tanggal 29 Mei 2023

Pembimbing Utama



Dr. H. Abdul Hadi, S.E.,M.Si
NIK 690 498 200

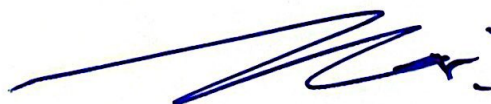
Pembimbing Pendamping



H. Abdul Haris, S.E.,MM.,M.Pd
NIK 690 098 194

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



H. Abdul Haris, S.E.,MM.,M.Pd
NIK 690 098 194

HALAMAN PENGESAHAN

**DAMPAK ISSUE BTS HIATUS TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA) PADA PERUSAHAAN
ENTERTAINMENT DI KOREA SELATAN**

Diajukan Oleh:
TANZILA AZZALZAL ALIMI
NIM 1921100091

Telah dipertahankan dan disetujui oleh Dewan Penguji Skripsi Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten
dan diterima untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana

Manajemen

Pada tanggal 27 Juni 2023

Ketua

Sekretaris



Dr. Arif Julianto SN, S.E., M.Si
NIK 690 301 250

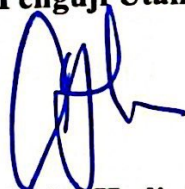


Jarot Prasetyo, S.E., M.Si
NIK 690 301 251

Mengetahui

Penguji Utama

Penguji Pendamping



Dr. H. Abdul Hadi, S.E., M.Si
NIK 690 498 200



H. Abdul Haris, S.E., MM., M.Pd
NIK 690 098 194

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi



Dr. Arif Julianto SN, S.E., M.Si
NIK 690 301 250

HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : TANZILA AZZALZAL ALIMI

NIM : 1921100091

Program Studi : MANAJEMEN

Fakultas : EKONOMI DAN PSIKOLOGI

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya skripsi

**Judul : DAMPAK *ISSUE* *BTS* *HIATUS* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA) PADA PERUSAHAAN
ENTERTAINMENT DI KOREA SELATAN**

Adalah benar-benar karya sendiri dan bebas dari plagiat. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam skripsi ini telah diberi tanda skripsi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya tidak benar, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan ijazah dan pencabutan gelar sarjana yang saya peroleh dari skripsi ini.

Klaten, .. **24 Juli 2023** ..

Penulis,



Tanzila Azzalzal Alimi

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur kepada Allah SWT, Tuhan Yang Maha Agung dan Maha Tinggi atas segala nikmat, rahmat, hidayah serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW, yang menjadi suri tauladan bagi seluruh umat islam.

Penulis persembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang senantiasa memberi semangat, membantu, dan mendukung dalam proses meraih gelar Sarjana Manajemen, diantaranya:

1. Untuk Bapak dan Ibu tersayang yang telah menemani penulis berjuang sampai titik sekarang ini. Yang selalu mendo'akan, meridhoi, mendukung, memberikan dorongan, dan menemani penulis agar dapat menjadi seseorang anak yang berguna bagi keluarga, agama, dan lingkungan sekitar, serta tak lupa memotivasi untuk terus berusaha dan bersabar.
2. Untuk adik-adik yang menjadi seseorang yang selalu mendorong dan memberi semangat agar menjadi orang yang selalu berkembang dalam hidup.
3. Keluarga besar penulis yang selalu mendukung dan memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Teman terdekat saya, Niken, Nita, Tiara, Wanti dan Vania yang telah menemani suka duka, dan selalu menyediakan waktu saat penulis membutuhkan selama masa perkuliahan ini.

5. Keluarga UKMI Unwidha, yang mana dengan mereka saya mengerti bagaimana arti dari kebersamaan, *teamwork*, *problem solving* dan menjadi pribadi yang lebih baik.
6. Teman-teman seperjuangan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Psikologi 2019 terimakasih atas kebersamaannya selama ini.
7. Segenap dosen Program Studi Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu dalam pendidikan penulis sejauh ini dengan sabar dalam membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi. Semoga ilmu yang diajarkan dapat bermanfaat di kemudian hari.
8. Teruntuk diri sendiri yang mau dan mampu bertahan, berjuang, berusaha sekuat yang penulis bisa, tidak menyerah walaupun banyak rasa dan godaan yang datang, terima kasih karena sudah mau untuk tetap kuat.
9. *Last but not least*, idola-idola penulis yaitu Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Jeon Jungkook (BTS), terimakasih karna karya-karyanya secara tidak langsung sudah memberikan inspirasi, referensi, dukungan dan motivasi penulis dalam mengerjakan skripsi ini.

MOTTO

“Percayalah dengan dirimu sendiri dan segala kemampuanmu sekecil apapun”

-Kim Namjoon-

“Kamu mempunyai kemampuan untuk melakukan apapun yang kamu mau”

-Kim Seokjin-

“Kamu ditakdirkan untuk menjadi nyata bukan menjadi sempurna”

-Min Yoongi-

“Ingat, kamu adalah pemimpin hidupmu sendiri”

-Jung Hoseok-

“Ketika dirimu bersedih, peluklah tubuhmu dan katakan aku berharga”

-Park Jimin-

“Kamu adalah satu satunya yang dapat mewujudkan masa depanmu”

-Kim Taehyung-

“Kamu boleh menangis dan berteriak tapi tidak untuk menyerah”

-Jeon Jungkook-

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur selalu penulis panjatkan kepada kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Dampak Issue BTS Hiatus Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (TVA) Pada Perusahaan Entertainment Di Korea Selatan”** dengan tepat waktu. Shalawat serta salam penulis junjungkan kepada Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi seluruh umat.

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna meraih gelar Sarjana Manajemen di Universitas Widya Dharma Klaten. Penulis menyadari bahwa dengan kemampuan yang terbatas, baik pengalaman maupun pengetahuan yang dimiliki, skripsi ini masih dikatakan belum sempurna. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak.

Skripsi ini tersusun bukan hanya dengan kemampuan penulis semata, akan tetapi mendapatkan bantuan dan dukungan dari berbagai pihak dalam penyelesaiannya. Atas semua kontribusi tersebut, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Dr. Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten.

3. H. Abdul Haris, S.E., M.M., M.Pd., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten dan Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar dan ikhlas memberikan masukan, bimbingan, serta arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dr. H. Abdul Hadi, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar dan ikhlas memberikan masukan, bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Psikologi yang telah memberikan ilmu dan pelayanan yang baik selama penulis menempuh pendidikan.
6. Semua pihak yang telah berkontribusi dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan pihak-pihak terkait yang dengan ikhlhas memberikan do'a, semangat, bantuan, bimbingan, dan arahnya. Meskipun jauh dari kata sempurna, diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak. Aamiin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Klaten,

Penulis,

Tanzila Azzalzal Alimi

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Alasan Pemilihan Judul	6
1.3. Penegasan Judul	7
1.4. Pembatasan Masalah	8
1.5. Rumusan Masalah	9
1.6. Tujuan Penelitian.....	9
1.7. Manfaat Penelitian.....	10
1.8. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori	12

2.2.	Penelitian Terdahulu.....	35
2.3.	Rerangka Berpikir	38
2.4.	Hipotesis Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN		44
3.1.	Desain Penelitian	44
3.2.	Populasi dan Sampel	44
3.3.	Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	46
3.4.	Sumber Data	49
3.5.	Metode Pengumpulan Data	50
3.6.	Teknik Analisis Data	50
3.7.	Pengujian Hipotesis	53
3.8.	Metode Analisis Data	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		56
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian	56
4.2.	Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.3.	Uji Normalitas	60
4.4.	Uji Hipotesis.....	63
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	67
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		72
5.1.	Simpulan.....	72
5.2.	Implikasi Praktis.....	74
5.3.	Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA		76
LAMPIRAN.....		83

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	35
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan	56
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif AAR	58
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif ATVA.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas AAR.....	61
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas ATVA	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis 1	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Hipotesis 2	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Efisiensi Pasar	18
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	38

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Entertainment
- Lampiran 2 : Data *Closing Price* Saham
- Lampiran 3 : Data Volume Perdagangan
- Lampiran 4 : Data Lembar Saham
- Lampiran 5 : Rata-rata *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*
- Lampiran 6 : Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 7 : Uji Normalitas
- Lampiran 8 : Uji Hipotesis

ABSTRAK

Tanzila Azzalzal Alimi, 1921100091. Skripsi. Program Studi Manajemen. “Dampak Issue BTS Hiatus Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Pada Perusahaan *Entertainment* Di Korea Selatan”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak *Issue* BTS Hiatus terhadap harga saham perusahaan entertainment di Korea Selatan yang dipublikasikan pada tanggal 14 Juni 2022. Penelitian ini menggunakan metode *event study* dengan menggunakan indikator *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA) periode sebelum dan sesudah *Issue* dipublikasikan. Populasi yang digunakan yaitu perusahaan *entertainment* di Korea Selatan yang terdaftar di Bursa Korea dan Teknik penggunaan sampel yaitu *non probability sampling-purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan. Periode pengamatan dilakukan 14 hari sebelum dan 14 hari sesudah *issue* dipublikasikan. Serta jenis data yang merupakan data sekunder yaitu *closing price*, IHSG harian, volume perdagangan, serta jumlah lembar saham perusahaan yang beredar. Analisis ini meliputi analisis deskriptif, uji normalitas, uji hipotesis yang dilakukan menggunakan uji *paired sample t-test* untuk data berdistribusi normal serta uji *Wilcoxon signed rank test* untuk data berdistribusi tidak normal. Menggunakan program SPSS versi 22.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa (1) terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah *Issue* BTS Hiatus dipublikasikan, (2) terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan sebelum dan sesudah *Issue* BTS Hiatus dipublikasikan.

Kata Kunci: Studi Peristiwa, BTS Hiatus, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.

ABSTRACT

Tanzila Azzalzal Alimi, 1921100091. Thesis. Management Study Program. “The Impact Of The Issue BTS Hiatus On Abnormal Return And Trading Volume Activity In Entertainment Companies In South Korea”.

This study aims to determine the impact of the Issue BTS Hiatus on entertainment company stock prices in South Korea which were published on June 14, 2022. This study uses the event study method using indicators of abnormal return (AR) and trading volume activity (TVA) for the period before and after issue published. The population used is entertainment companies in South Korea which are listed on the Korean Stock Exchange and the sample technique is non probability sample of 15 companies is obtained. The observation period was carried out 14 days before and 14 days after the issue was published. As well as the types of data which are secondary data namely closing price, daily IHSG, trading volume, and number of Listed Share. This analysis included descriptive analysis, normality test, hypothesis testing which was carried out using the paired sample t-test for normally distributed data and the Wilcoxon signed rank test for abnormally distributed data. Using program SPSS version 22.

The results of this study indicate that (1) there is a significant difference in the average abnormal return before and after the Issue BTS Hiatus is published, (2) there is a significant difference the average trading volume activity before and after the Issue BTS Hiatus is published.

Keywords: Event Study, BTS Hiatus, Abnormal Return, Trading Volume Activity

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Budaya Korea Selatan saat ini sangat dikenal dan berkembang hingga seluruh dunia melalui *Korean Wave* atau *Hallyu*. *Korean Wave* sendiri merupakan istilah untuk penyebaran budaya Korea secara global. *Korean Wave* atau *Hallyu* membawa pengaruh yang besar dalam penyebaran budaya Korea terutama pada industri hiburan Korea Selatan, misalnya musik (*K-Pop*), dan drama (*K-Drama*). Dalam perkembangan *Korean Wave* pemerintah ikut andil dan berperan aktif, salah satunya adalah dengan memberikan dukungan dan dorongan kepada agensi-agensi *entertainment* dalam mengelola dan menaungi artis atau *idol* agensi tersebut (Afifa, 2020). Dengan hal itu, agensi-agensi *entertainment* dapat dengan mudah berkembang dan melakukan promosi hingga pasar global, bahkan *K-Pop* bisa menjadi salah satu hal yang berpengaruh di pasar global.

K-Pop sendiri memiliki keunggulan dari banyak aspek diantaranya yaitu memiliki pengaturan musik yang matang, lirik-lirik lagu yang menarik, makna lagu yang mendalam, membuat *Music Video* yang mencantumkan teori-teori yang bermakna untuk para fansnya, kostum yang mencolok, dan juga menampilkan koreografi yang cantik dan menarik. Tidak heran jika *K-Pop* bisa sangat mudah masuk dan berkembang di berbagai Negara. Perusahaan *Entertainment* yang menjadi pionir atau pelopor pertama kali dan melahirkan

artis-artis atau *Idol* saat awal *Korean Wave* masuk ke Tanah Air adalah *SM Entertainment*. Kemudian diikuti oleh agensi-agensi *entertainment* lainnya yaitu *YG Entertainment*, *JYP entertainment*, dan *BigHit Entertainment*.

Dulu perkembangan industri hiburan Korea Selatan dikuasai oleh *big three agency* yaitu *SM Entertainment* yang menaungi *Idol* (Super Junior, EXO, SHINee dan lain-lain), *YG Entertainment* yang menaungi *Idol* (Blackpink, IKON, BIGBANG dan lain-lain), dan *JYP Entertainment* yang menaungi *Idol* (TWICE, ITZY dan lain-lain) (Razak, 2021). Pada tahun 2015 dimana saat kemunculan BTS menjadi boygroup terkenal dan memenangkan beberapa *award* yang bergengsi mulai dari *World Rookie Award Gaon Chart Music Award*, *Disk Bonsang Golden Disc Award*, sampai *Best World Performer Mnet Asian Music Award*, berada diposisi ketiga dalam *Billboard's World Digital Chart* dan juga *performe di Billboard studios* membuat agensi *BigHit Entertainment*, yang saat ini berganti nama menjadi *HYBE Corporate* menjadi dikenal banyak kalangan. Kesuksesan BTS membuat *HYBE* menjadi agensi yang berhasil masuk kedalam daftar salah satu agensi terbesar di Korea Selatan (Nugroho, 2021). Bahkan saat ini banyak produk-produk lokal menjadikan artis-artis atau *Idol* Korea menjadi *Brand Ambassador* produk mereka, karena banyaknya penggemar artis atau *Idol* Korea di Indonesia.

BTS atau *Bangtan Seonyondan* yang beranggotakan Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Joen Jungkook dan diketuai oleh Kim Namjoon atau RM mengawali debut pada 13 Juni 2013 dengan lagu *No More Dream*. CEO *BigHit Entertainment* yaitu Bang

Sihyuk PD Nim mendebatkan BTS mengharapkan *boygroup* tersebut dapat melawan hal buruk seperti peluru stereotip, cacian dan kritik masyarakat untuk melestarikan dan melindungi nilai dan musik. Karena arti dari BTS atau *Bangtan Sonyeondan* yaitu Bangtan berarti “Anti peluru” dan Sonyeondan berarti “Sekelompok anak laki-laki” (kapanlagi.com). BTS juga mempunyai *fandom* diberbagai Negara yang diberi nama ARMY (*Adorable Representative MC for Youth*). ARMY sendiri memiliki arti yang mendalam, dalam bahasa inggris berarti Tentara. Jadi BTS dan ARMY diibaratkan seperti tentara dan pelindung tubuh yang selalu bersama-sama dan saling melindungi (Kompas.TV, 2022).

Selama 10 tahun berkarir BTS sudah sukses memenangkan beberapa *award* yang bergengsi dan paling banyak menduduki puncak *Billboard Hot 100* diantaranya DNA, Dynamite berada di posisi 1 selama tiga minggu, Savage Love (kolaborasi dengan Jason Derulo), Life Goes On, Butter berada di posisi 1 puncak Hot 100 selama 10 minggu, Permission to Dance, My Universe (kolaborasi dengan Coldplay) (Kompasiana.com, 2022). Dan puncaknya BTS mendapatkan penghargaan *Artist of The Year* di *American Music Award 2021*. Menurut Kompas.TV, sampai saat ini BTS sudah meraih 392 penghargaan yang mereka dapatkan. Selain itu juga mereka berkolaborasi dengan penyanyi-penyanyi ternama seperti Halsey, Steve Aoki, Clodplay, Megan Thee Stallion, Lauv, Nicki Minaj. BTS juga menjadi Brand Ambassador untuk sejumlah perusahaan besar termasuk Mcd, Hyundai,

Samsung, LG Electronic, FILA, PUMA, Tokopedia, Louis Vuitton, Coway, Netmarble, Mediheal, VT Cosmetics, Baskin-Robbins.

Bukan hanya *dance* dan bernyanyi, BTS juga terlibat dalam aktivitas sosial diantaranya pada tahun 2017 BTS berkolaborasi dengan UNICEF untuk mengatasi epidemik pelecehan anak melalui gerakan #ENDviolence global dan memproduksi album *LOVE YOURSELF* untuk mengatasi *bullying* dan kekerasan dikalangan anak remaja (Harinda, *et al.*, 2021). Tidak hanya itu saja, pada tahun 2021 BTS juga menjadi utusan khusus negara dalam diplomasi publik oleh presiden Moon Jae In untuk menghadiri perhelatan PBB. Alasannya karena BTS dipercaya dan mampu menjadi utusan presiden untuk budaya dan generasi masa depan. Pada 31 Mei 2022 presiden Amerika Serikat Joe Biden mengundang BTS ke Gedung Putih atau *White House* untuk mendukung komunitas AANHPI (*Asian American and Native Hawaaiin/ Pasific Islander*). Mereka juga membahas kejahatan kebencian anti-Asia, diskriminasi dan keragaman yang melanda beberapa tahun.

Dengan kesuksesan BTS tersebut berhasil mendorong BigHit *Entertainment* untuk mencatatkan saham atau *listing* di Bursa Saham Korea. Penawaran umum perdana atau *Initial Public Offering* (IPO) BigHit menghasilkan satu juta dolar AS. Harga saham pada saat itu mengalami lonjakan. BigHit berhasil mengumpulkan 963 juta won, menjadikannya penawaran umum perdana terbesar di Korea Selatan. Saat ini, BigHit memiliki 8,7 triliun won. Dibandingkan dengan agensi terbesar di Korea Selatan

sebelumnya seperti *JYP Entertainment*, *SM Entertainment*, dan *YG Entertainment*, *BigHit Entertainment* kini jauh lebih besar.

Pada 14 Juni 2022 BTS mengadakan BTS Festa yang tayang dalam chanel Youtube mereka yaitu BANGTANTV dimana acara tersebut setiap tahun dilakukan untuk memperingati ulang tahun BTS. Dalam acara tersebut BTS membicarakan tentang BTS akan Hiatus dalam kegiatan *group* dan akan fokus dengan solo karir mereka. Pengumuman tersebut datang tidak lama setelah comeback mereka melalui album Proof dan lagu “Yet to Come (The Most Beautiful Moment)”. Mengutip dari ERA.id, sebelum melakukan hiatus, mereka akan melanjutkan aktivitas grup dengan lagu terbaru mereka di acara musik.

Mengutip dari Tirti.id, Sehari setelah pengumuman tersebut saham HYBE, agensi yang menaungi BTS mengalami penurunan. Harga saham HYBE turun sekitar 24,8% pada Rabu, 15 Juni 2022 menjadi 145.000 won atau sekitar Rp 1.662.046 dibandingkan dari sebelumnya. Dalam hal ini, menandai level terendah yang diperdagangkan perusahaan dalam 52 minggu. BigHit Music, anak perusahaan HYBE yang bertanggungjawab penuh pada aktivitas BTS telah bekerja untuk mengatasi kekhawatiran yang diajukan oleh investor dan pengusaha. BigHit menyatakan bahwa meskipun BTS hiatus, BTS tidak berhenti berkarya, akan tetapi mereka akan mengerjakan proyek solo dan tetap melakukan beberapa aktivitas grup seperti acara *variety show* mereka. Mereka akan kembali menjadi BTS untuk beberapa tahun kedepan. Kmedia melaporkan bahwa 3 agensi besar Kpop yaitu SM Entertainment, JYP

Entertainment , dan YG Entertainment telah kehilangan 600 juta won atau Rp 6,8 triliun selama tujuh hari terakhir. Hal ini dikarenakan BTS hiatus dari kegiatan grup mereka. HYBE sendiri sebagai agensi BTS kehilangan 2,1 triliun won.

Dengan meningkatnya popularitas K-pop di seluruh dunia, penulis tertarik untuk mengetahui dan menganalisis apakah *issue* BTS Hiatus akan memengaruhi *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Sehingga peneliti mengambil judul penelitian **“Dampak *Issue* BTS *Hiatus* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (TVA) Pada Perusahaan *Entertainment* di Korea Selatan”**

1.2. Alasan Pemilihan Judul

Pemilihan judul yang diangkat penulis seperti yang tercantum dalam proposal skripsi ini didasari oleh alasan:

1. Alasan Obyektif

Dikarenakan BTS merupakan *boy band* atau *boy group* yang memiliki segudang prestasi dan penghargaan baik lokal maupun internasional dan sangat berpengaruh besar di dunia *entertainment* Korea Selatan, maka penulis ingin menganalisis dampak *issue* BTS hiatus terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan *entertainment* di Korea Selatan.

2. Alasan Subyektif

a. Penelitian ini dilakukan untuk menyelesaikan *study*

- b. Penulis ingin memberikan informasi kepada publik mengenai *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dengan adanya *Issue* BTS *Hiatus* yang ada di perusahaan *entertainment* Korea Selatan
- c. Berdasarkan permasalahan tersebut diatas, serta tersedianya literatur yang menunjang, maka dapat dilakukan sebuah penelitian.

1.3. Penegasan Judul

Untuk menghindari perbedaan persepsi atau penafsiran terhadap variabel-variabel yang terkait dengan penelitian ini. Maka terlebih dahulu akan diuraikan arti dari beberapa istilah yang ada dalam judul skripsi untuk menghindari kesalahpahaman dalam memahami maksud judul skripsi ini:

1. *Event Study* (Studi Peristiwa)

Menurut Hartono (2017) *Event Study* merupakan mengamati pergerakan saham di pasar modal untuk menentukan apakah *abnormal return* telah tercapai kepada pemegang saham sebagai akibat dari peristiwa tertentu. *Event Study* adalah studi reaksi pasar terhadap suatu peristiwa, informasi tentang yang dirilis dalam bentuk pengumuman. *Event study* ini dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi dari pengumuman tersebut (Hanifah, 2020).

Sesuai dengan latar belakang, *event study* yang digunakan dalam penelitian ini adalah *issue* yang membuat perusahaan *entertainment* Korea Selatan mengalami kerugian yaitu *issue* salah satu *boyband* BTS *Hiatus*.

2. *Abnormal Return*

Menurut Jogiyanto (2010) *Abnormal Return* adalah bagian dari pengembalian aktual yang melebihi pengembalian normal. Pengembalian normal adalah pengembalian yang diharapkan investor. Oleh karena itu, *abnormal return* adalah perbedaan antara *return* aktual dan *return* yang diharapkan. *Abnormal Return* mengacu pada pengembalian yang tidak diperoleh investor sesuai dengan yang diharapkan. *Abnormal Return* merupakan perbedaan antara *return* yang diharapkan dengan *return* yang diperoleh. *Abnormal Return* ini dapat terjadi karena peristiwa tertentu (Hidayat, 2019).

3. *Trading Volume Activity* (TVA)

Trading Volume Activity (volume perdagangan) sering digunakan sebagai alat untuk menganalisis pergerakan saham karena volume perdagangan sebenarnya menggambarkan penawaran dan permintaan perdagangan saham. Volume perdagangan juga digunakan untuk menentukan apakah suatu *trend* akan berlanjut atau berbalik arah. Peningkatan volume perdagangan seringkali disertai dengan peningkatan harga saham yang mengindikasikan *trend bullish*. Volume perdagangan yang tinggi juga berarti saham tersebut banyak diminati oleh investor (Saputra, *et al.*, 2021).

1.4. Pembatasan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah diatas, ada beberapa keterbatasan penelitian:

1. Penelitian ini hanya menggunakan sampel pada perusahaan *entertainment* di Korea Selatan yang terdaftar di Bursa Korea Selatan.
2. Periode data yang diambil 14 hari sebelum dan 14 hari sesudah *Issue* BTS *Hiatus*.
3. Analisis yang digunakan hanya berdasarkan komponen yang terdapat dalam *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (TVA).
4. Perusahaan yang sahamnya dijadikan sampel harus memiliki ketersediaan data yang lengkap.

1.5. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka dapat diambil rumusan masalah yang akan dianalisis dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah ada perbedaan rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah adanya *issue* BTS *Hiatus* pada tanggal 14 Juni 2022?
2. Apakah ada perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah adanya *issue* BTS *Hiatus* pada tanggal 14 Juni 2022?

1.6. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui perbedaan rata-rata *abnormal return* saham antara sebelum dan sesudah *issue* BTS *Hiatus* pada tanggal 14 Juni 2022.

2. Untuk mengetahui perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* antara sebelum dan sesudah *issue* BTS *Hiatus* pada tanggal 14 Juni 2022.

1.7. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan hasil penelitian ini dapat memberi informasi dan mendukung investor di pasar dan dapat dijadikan bahan rujukan untuk penelitian yang sejenis di masa mendatang.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Penulis

Diharapkan bahwa hasil penelitian ini akan memberikan manfaat penulis untuk lebih meningkatkan pengetahuan dan kesadaran akan investasi internasional.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pedoman bagi investor dalam menafsirkan informasi tentang *Issue* BTS *Hiatus* dan dampaknya terhadap pasar modal Korea Selatan serta pengambilan keputusan investasi kapan akan dilakukan.

c. Bagi Pembaca

Memberikan bahan referensi penelitian kepada pembaca terutama para Kpopers dan terkhusus ARMY mengenai Dampak *Issue* BTS *Hiatus* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (TVA) Pada Perusahaan *Entertainment* di Korea Selatan.

1.8. Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan mengenai latar belakang, alasan pemilihan judul, penegasan judul, pembatasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini mengenai kajian teori yang terdiri dari *Signaling Theory*, Teori Efisiensi Pasar, *Event Study Return Saham*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini membahas mengenai desain penelitian, populasi dan sampel, sumber data, metode pengumpulan data, teknik analisis data, pengujian hipotesis, dan sistematika penulisan.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini membahas mengenai deskripsi objek penelitian, analisis data, dan pembahasan hasil penelitian.

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

Bab terakhir ini berisi tentang simpulan hasil penelitian dan saran yang diberikan berkaitan dengan penelitian.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat ditarik simpulan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 1, Terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* yang signifikan sebelum dan sesudah *Issue* BTS *Hiatus* dipublikasikan terhadap perusahaan *entertainment* yang terdaftar di Bursa Efek Korea Selatan. Hal tersebut terbukti dengan nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$ yang berarti terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* yang signifikan. sesuai dengan hipotesis pertama H_1 yang menyatakan “terdapat perbedaan rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah *Issue* BTS *Hiatus* dipublikasikan pada tanggal 14 Juni 2022”, maka dapat disimpulkan bahwa H_1 diterima. Hal tersebut dapat diartikan bahwa pasar merespon adanya *Issue* BTS *Hiatus* dan menganggap informasi tersebut penting bagi para investor. Sehingga dapat membuktikan bahwa peristiwa ini mengandung informasi yang mengakibatkan adanya reaksi harga saham dan informasi ini digunakan investor sebagai sinyal tentang prospek perusahaan di masa yang akan datang. Hal ini juga sekaligus membuktikan bahwa Bursa Efek Korea adalah pasar yang efisien. Dimana pasar merespon informasi-informasi yang masuk, dan bagaimana informasi tersebut bisa mempengaruhi pergerakan harga saham menuju harga keseimbangan yang baru.

2. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 2, Terdapat perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* yang signifikan sebelum dan sesudah *Issue* BTS *Hiatus* dipublikasikan terhadap perusahaan *entertainment* yang terdaftar di Bursa Efek Korea Selatan. Hal tersebut terbukti dengan nilai signifikansi sebesar $0,048 < 0,05$ yang berarti terdapat perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* yang signifikan. sesuai dengan hipotesis kedua H_2 yang menyatakan “terdapat perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *Issue* BTS *Hiatus* dipublikasikan pada tanggal 14 Juni 2022”, maka dapat disimpulkan bahwa H_2 diterima. Dari peristiwa tersebut menunjukkan bahwa banyak investor yang menjual sahamnya secara besar besaran, sehingga banyak lembar saham yang diperdagangkan. Hal ini menandakan bahwa terdapat kenaikan aktivitas perdagangan di Bursa Efek Korea Selatan. Kenaikan tersebut juga memperlihatkan bahwa banyak investor yang menanggapi adanya informasi bahwa *Issue* BTS *Hiatus*. Peristiwa tersebut mengandung informasi yang mengakibatkan adanya reaksi harga saham sehingga direspon oleh para investor. Hal ini juga sekaligus membuktikan bahwa Bursa Efek Korea adalah pasar yang efisien. Dimana pasar merespon informasi-informasi yang masuk, dan bagaimana informasi tersebut bisa mempengaruhi pergerakan harga sekuritas menuju harga keseimbangan yang baru.

5.2. Implikasi Praktis

Berdasarkan hasil analisa dan pembahasan yang diperoleh, dengan ditemukannya *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*, bisa digunakan bagi para investor di bursa Korea yaitu sebaiknya para investor bersikap lebih cermat dan lebih kritis dalam menghadapi peristiwa-peristiwa yang terjadi dalam lingkungan *entertainment*. Di samping itu juga, karena reaksi pasar terhadap *issue-issue* peristiwa di lingkungan *entertainment* dinilai cenderung cepat dan sesaat, maka investor juga harus tetap berhati-hati pada pergerakan harga saham, dimana pasar dapat dengan cepat membentuk harga keseimbangan baru pada periode setelah *issue* tersebut dipublikasikan. Sehingga dalam hal ini investor diharapkan dapat melakukan pengamatan yang cermat seperti melakukan pengamatan secara fundamental maupun secara teknikal agar dapat mengambil keputusan dengan tepat untuk bertindak cepat dalam mengamankan investasinya.

Reaksi pasar yang signifikan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* juga dapat meningkatkan daya tarik perusahaan *entertainment* Korea Selatan bagi investor. Jika pasar menanggapi positif terhadap kinerja perusahaan tersebut, investor dapat melihatnya sebagai peluang investasi yang menarik. Implikasinya, perusahaan dapat memanfaatkan peningkatan minat investor dengan memperkuat komunikasi keuangan dan strategi pemasaran yang efektif untuk menarik investor yang berpotensi.

Reaksi pasar yang signifikan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* dapat memberikan wawasan berharga kepada manajemen

perusahaan dalam mengambil keputusan strategis. Misalnya, jika suatu perusahaan mengalami peningkatan harga saham dan volume perdagangan yang tinggi setelah mengumumkan kerjasama dengan artis terkenal, manajemen dapat mempertimbangkan untuk fokus pada jenis proyek atau kemitraan serupa di masa depan. Implikasinya, perusahaan dapat menggunakan analisis pasar ini sebagai dasar untuk mengarahkan langkah-langkah strategis mereka dengan baik.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil dan keterbatasan penelitian yang kemungkinan dapat mempengaruhi hasil penelitian, peneliti ingin memberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya yang memiliki fokus yang sama mungkin bisa melakukan spesifikasi terhadap sampel penelitian, seperti terfokus pada sektor sahamnya.
2. Peneliti selanjutnya juga harus mencari *event study* atau *issue-issue* yang tepat dan memang dapat mempengaruhi harga saham dan keseimbangan pasar atau bursa karena tidak semua issue bisa berdampak terhadap reaksi pasar.
3. Penelitian ini hanya menggunakan satu peristiwa yaitu saat *Issue* BTS Hiatus dipublikasikan. Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan lebih dari satu peristiwa sehingga informasi yang didapatkan mengandung banyak informasi yang mempengaruhi *abnormal return* dan *trading volume activity*.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifa, I. (2020). "Analisa Kesuksesan Strategi Daya Saing Big Hit Entertainment Korea Selatan Dalam Industri Hiburan Internasional". *Doctoral Dissertation, Universitas Airlangga*.
- Aini, N. Q. (2016). Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Penguatan Tertinggi Dolar Us Terhadap Rupiah Tahun 2015. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 4(2).
- Akbar, E. P., Saerang, I. S., & Maramis, J. B. (2019). "Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kemenangan Presiden Joko Widodo Berdasarkan Keputusan KPU Pemilu Periode 2019-2024 (Studi Pada Perusahaan Bumn Yang Terdaftar Di Bei)". *Jmbi Unsrat (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*. 6(2).
- Alexander, G. J., Sharpe, W. F., & Bailey, J. V. (2005). *Fundamentals Of Investments*. 3rd Ed New Jersey: Prentice-Hall, Inc.
- Amrulloh, A., & Muis, M. A. (2019). Analisis Dampak Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga, Abnormal Return, Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pembagian Dividen Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk Tahun 2015-2017. *Riset: Jurnal Aplikasi Ekonomi Akuntansi Dan Bisnis*, 1(1).
- Ardiawan, D. (2015). Analisis Kebijakan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Oleh Pemerintah Terhadap Harga Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus Pada Sektor Aneka Industri Dan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2015).
- Asshodiqi, A. (2015). *Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pelantikan Presiden Tahun 2014 (Event Study Pada Saham LQ45, Jakarta Islamic Index dan SMIinfra18)* (Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya).
- Beber, A., Brandt, M. W., & Kavajecz, K. A. (2019). What does equity sector orderflow tell us about the economy?. *Journal of Financial Economics*, 134(3).
- Choi, S., Ryu, D., & Baek, H. (2010). The effect of event study on abnormal return: Evidence from Korea Stock Exchange. *Journal of International Business and Finance*, 29(7).
- Dwipayana, I. G. N. A. P., & Wiksuana, I. G. B. (2017). "Pengujian Efisiensi Pasar Di Bursa Efek Indonesia". *E-Jurnal Manajemen Unud (Doctoral Dissertation, Udayana University)*. Vol.6, No.4.

- Fahirra, H., & Andjarwati, A. L. (2022). "Pengaruh Korean Wave Dan Gaya Hidup Hedonis Terhadap Keputusan Pembelian Album Official BTS (Studi Pada Army Indonesia)". *Jurnal Ilmu Manajemen*. 10(1).
- Feranita, N. V. (2018). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Bencana Alam Tsunami di Aceh Tanggal 26 Desember 2004. *Majalah Ilmiah Dian Ilmu*, 13(2).
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Spss*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, M. M. (2008). *Manajemen Keuangan* (1st ed.). BPFE
- Hanifah, N. (2020). "Dampak Kasus Burning Sun Terhadap Harga Saham Perusahaan Entertainment Di Korea Selatan".
- Harinda, A. I., Susiatiningsih, H., & Fendy Eko, W. (2021). "Peran Gerakan Bts# Endviolence Dalam Penanggulangan Childabuse Di Indonesia/12/Hi/202". *Doctoral Dissertation, Faculty Of Social And Political Sa* *Cience*.
- Hartono, Jogyanto. (2005). Pasar Efisien dari Aspek Keputusan dan Pemilihan Akuntansi. *Pidato Pengukuhan Jabatan Guru Besar pada Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta*.
- ___ (2017). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas, Yogyakarta: BPFE.
- Hidayat, R. (2019). "Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Politik Pada Saham Perusahaan Lq-45 Di BEI". *Jurnal Ilmu Manajemen*. 7(2).
- Husaini Usman Dan Purnomo Setiad. (2017). *Metodologi Penelitian Sosial*, Jakarta PT Bumi Aksara.
- Isroah, I. (2002). Kecepatan Reaksi Pasar Atas Publikasi Laba Di Bursa Efek Jakarta: Ukuran Perusahaan Dan Tipe Laporan. *Jurnal Penelitian Humaniora*, 7(2).
- Jogyanto (2010). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi Keempat Yogyakarta. BPFE.
- Khasanah, U. (2021). "Laba Memprediksi Arus Kas Masa Depan Lebih Baik Dibandingkan Arus Kas (*Signalling Theory Study Before Pandemic Era*)". *Jurnal Ekonomi Dan Kewirausahaan Kreatif*. 6(2).
- Kusnandar, D. L., & Bintari, V. I. (2020). "Perbandingan Abnormal Return Saham Sebelum Dan Sesudah Perubahan Waktu Perdagangan Selama Pandemi Covid-19". *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*. 2(2).

- Kusumaningtyas, S. A. (2019). Pengujian Efisiensi Pasar Modal Indonesia Periode Tahun 2015-2018 (*Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya*).
- Mahmood, T., & Ali, M. (2019). The Impact of Event Study on Stock Trading Volume in Malaysia. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 10(13).
- Manik, S., Sondakh, J. J., & Rondonuwu, S. (2017). Analisis Reaksi Harga Saham Sebelum dan Sesudah Tax Amnesty Periode Pertama (Studi Kasus Saham Sektor Properti Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 5(2).
- Mujiani, S., Soraya, E., & Yuliawati, S. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Indonesia (Jabisi)*, 1(1).
- Nugrahadi, N. "Korea Selatan Menggunakan Kebudayaannya Untuk Pendekatan *Soft Power Diplomacy*".
- Otok, B. W., & Guritno, S. (2006). Faktor. Faktor Yang Mempengaruhi Volume Perdagangan Saham Menggunakan Multivariate Adaptive Regression Splines. *Jurnal Widya Manajemen & Akuntansi*, Vol.6, No.3.
- Panjaitan, R. Y. (2018). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin dan Return On Asset terhadap pertumbuhan laba pada perusahaan consumer goods yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2013-2016. *Jurnal Manajemen*, 4(1).
- Pramadya, T. P., & Oktaviani, J. (2021). "Korean Wave (*Hallyu*) Dan Persepsi Kaum Muda Di Indonesia: Peran Media Dan Diplomasi Publik Korea Selatan". *Insignia: Journal Of International Relations*. 8(1).
- Pramesti, D. A. (2006). The Effect Of Corporate Divestment Announcements To The Shareholders Wealth. *Thesis*.
- Prameswari, I. A. N., & Wirakusuma, M. G. (2018). Analisis Reaksi Pasar Modal Pada Peristiwa Pemilihan Gubernur Dki Jakarta Tahun 2017. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22(2).
- Purba, T. (2017). Analisis Komparasi Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Atas Pemberlakuan Peraturan Pemerintah Nomor 1 Tahun 2014. *Jurnal Riset Bisnis Dan Manajemen*, 5(1).
- Purwati, J. (2019). Likuiditas Dan Efisiensi Pasar Pada Mata Uang Kripto.
- Putra, R. E. P., & Wirawati, N. G. P. (2019). Reaksi Pasar Terhadap Pelemahan Nilai Rupiah Pada Nilai Tukar Us Dollar. *E-Jurnal Akuntansi*, 28(1).

- Putri, I. P., Liany, F. D. P., & Nuraeni, R. (2019). "K-Drama Dan Penyebaran *Korean Wave* Di Indonesia". *Protvf*, 3(1).
- Qadir, A., & Rehman, A. (2021). Impact of Event Study on Stock Trading Volume: Evidence from Pakistan. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(5).
- Rahmawati, I. Y., & Pandansari, T. (2016). Reaksi pasar modal dari dampak peristiwa bom Plaza Sarinah terhadap abnormal return perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI. *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1(2).
- Ratnawati, I. (2020). Analisis Pengaruh Peristiwa Pengumuman Hasil Pemilu Presiden Dan Legislatif Indonesia 2019 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (Event Study Pada Saham Perusahaan Lq 45) (*Doctoral Dissertation, Skripsi, Universitas Muhammadiyah Magelang*).
- Ridho, A., Isyнуwardhana, D., & Aminah, W. (2017). Analisis Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Right Issue di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015 (Suatu Pengamatan pada Abnormal Return dan Aktivitas Volume Perdagangan). *e-Proceeding of Management*, 4(3).
- Romadhona, J., Maslichah, M., & Junaidi, J. (2019). "Pengaruh Peristiwa Bom Bunuh Diri 13 Mei 2018 Di Surabaya Terhadap Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di BEI". *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*. 8(3).
- Santoso, S. (2014). Panduan Lengkap SPSS versi 20 edisi revisi. *Jakarta: PT. Elex Media Komputindo*.
- Saputra G, E. F., Pulungan, N. A. F., & Subiyanto, B. (2021). "The Relationships Between Abnormal Return, Trading Volume Activity And Trading Frequency Activity During The Covid-19 In Indonesia". *The Journal Of Asian Finance, Economics And Business*. 8(2).
- Saragih, A. E. (2019). Event Study: Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*.
- Sari, P. N. (2015). *Pengaruh Pengumuman Kabinet Kerja Joko Widodo Terhadap Perubahan Reaksi Pasar Modal Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia* (Doctoral Dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Sekaran, U. (2006). Metodologi Penelitian Untuk Bisnis Edisi 4. *Jakarta: Salemba Empat*.
- Setiawan, A. (2019). Pengaruh Film Sexy Killer Terhadap Harga Dan Volume Perdagangan Saham Di BEI. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 3(2).

- Setiawan, A. R., & Bandi, B. (2015). Reaksi Pasar Terhadap Perubahan Dividen Dengan Indikator Abnormal Return Dan Trading Volume Activity. *Jurnal Economia*, 11(2), 200-209.
- Stoll, H. R. (2017). Inferring the state of the economy through financial market information. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 52(1).
- Suci, M. P. (2021). “Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pengumuman Merger Bank Syariah: Event Study Pada Saham Bri Syariah”. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Bisnis, Dan Sosial (Embiss)*. 1(4).
- Sudrajat, A., & Hindasah, L. (2010). Analisis Kecanggihan Investor Terhadap Ketepatan Reaksi Pasar Dalam Merespon Pengumuman Dividen Meningkatkan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 11(2).
- Suganda, T. R. (2018). *Teori Dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia. Puntadewa*.
- Sugiyono. (2011). *Memahami Penelitian Kualitatif*. Bandung: Cv. Alfabeta.
- _____. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Suliyanto. (2011). *Ekonometrika Terapan: Teori Dan Aplikasi Dengan Spss*. Edisi 1. Yogyakarta: Andi Yogyakarta
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio Dan Investasi, Edisi Pertama*. Yogyakarta: Kanisius, 1(1).
- Taufiq, A. H. (2020). “Analisis Reaksi Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Saat Pemilu Presiden Dan Wakil Presiden 2019: Studi Pada Saham Utama Sektor Properti Dan Real Estate”. *Doctoral Dissertation, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim*.
- Utami, P. C. H. S., Yuniarta, G. A., & Sujana, E. (2017). Reaksi Investor dalam Pasar Modal Terhadap Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat pada Nilai Tukar Rupiah (Event Study pada Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar AS Terhadap Nilai Tukar Rupiah Tanggal 26 Agustus 2015). *E-journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 7(1).
- Werner, T. (2017). Investor reaction to covert corporate political activity. *Strategic Management Journal*, 38(12).
- Wirawati, N. G. P. (2019). Reaksi Pasar Terhadap Pelemahan Nilai Rupiah Pada Nilai Tukar US Dollar R. Egi Pradnya Putra. *E-Jurnal Akuntansi*.
- Wulan, D. C., Handayani, S. R., & Nurlaily, F. (2018). “Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Terhadap Pengumuman Unusual Market

Activity (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Pengumuman Unusual Market Activity Di BEI Tahun 2015-2017)". *Jurnal Administrasi Bisnis* (Jab). 61(1).

Zoraya, I., Murni, T., Saputra, F. E., Bahri, S., & Kananlua, P. S. (2020). "Dampak Pilkada Serentak 27 Juni 2018 Terhadap Abnormal Return Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di BEI". *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis (Jrmb) Fakultas Ekonomi Uniat*. 5(1).

Barus, R. 2018. "Berasal dari Agensi Kecil, 12 Perjalanan Karie BTS Hingga Populer di Dunia". [Online]. Tersedia dalam: <https://www.idntimes.com/hype/entertainment/ramadani-barus/perjalanan-karir-bts-dari-rookie-hingga-menjadi-artis-dunia-yang-buat-army-bangga-1/full?page=all> Diakses pada [09 November 2022]

ERA.id. 2022. "Sembilan Tahun Berkarya, BTS Mendadak Umumkan Hiatus, Kenapa?". [Online]. Tersedia dalam: <https://era.id/musik/96577/sembilan-tahun-berkarya-bts-mendadak-umumkan-hiatus-kenapa> Diakses pada: [12 November 2022]

Hasibuan, L. 2022. "BTS Umumkan Hiatus, Saham HYPE Langsung Terjun Bebas". [Online]. Tersedia dalam: <https://www.cnbcindonesia.com/lifestyle/20220615155600-33-347382/bts-umumkan-hiatus-saham-hybe-langsung-terjun-bebas> Diakses pada: [23 Januari 2023]

Kapanlagi.com. 2021. "Fakta Perjalanan Karir BTS, Boy Group yang diakui Dunia- Jadi Utusan Khusus Presiden Korsel dan Cetak Sejarah Baru di Industri K-Pop". [Online]. Tersedia dalam: <https://www.kapanlagi.com/korea/fakta-perjalanan-karir-bts-boy-group-yang-diakui-dunia-sampai-jadi-utusan-khusus-presiden-korsel-cetak-sejarah-baru-di-industri-k-pop-5176cf.html> Diakses pada [09 November 2022]

Kompas.TV. 2022. "Dibalik Nama ARMY Sebutan untuk Penggemar BTS, Ada Makna yang Mendalam." [Online]. Tersedia dalam: <https://www.kompas.tv/amp/article/307357/videos/dibalik-nama-army-sebutan-untuk-penggemar-bts-ada-makna-yang-mendalam> Diakses pada [10 November 2022]

Kompasiana.com. 2022. "BTS Diundang ke White House oleh Presiden Joe Biden untuk Membahas Kejahatan Anti-Asia". [Online]. Tersedia dalam: <https://www.kompasiana.com/aisyatussilmam7731/631c22d608a8b57cef4d4df2/bts-di-undang-ke-white-house-oleh-presiden-joe-biden> Diakses pada [11 November 2022]

Laurenceren, S.F., 2021. "Perjalanan BTS, dari Boy Band 'Miskin' sampai Jadi Bintang Dunia." [Online]. Tersedia dalam: <https://finance.detik.com/berita->

[ekonomi-bisnis/d-5601412/perjalanan-bts-dari-boy-band-miskin-sampai-jadi-bintang-dunia/2](#) Diakses pada [12 November 2022]

Nugroho, A.S., 2021. “Dari BTS hingga Blackpink, Inilah 4 Agensi Besar yang Melahirkan Bintang-Bintang Top Korea Selatan”. [Online]. Tersedia dalam: <https://kabarwonosobo.pikiran-rakyat.com/entertainment/pr-1562966223/dari-bts-hingga-blackpink-inilah-4-agensi-besar-yang-melahirkan-bintang-bintang-top-korea-selatan> Diakses pada [09 November 2022]

Razak, Abdul ,2018. “5 Agensi Terbesar di Korea Selatan, Berperan Penting Kenalkan Budaya Kpop ke Seluruh Dunia”. [Online]. Tersedia dalam : <https://www.celebrities.id/read/5-agensi-terbesar-di-korea-selatan-berperan-penting-kenalkan-budaya-kpop-ke-seluruh-dunia-20sYL7> Diakses pada [09 November 2022]

Tirto.id, 2022. “Arti Hiatus BTS dan Efeknya pada Saham HYBE yang Anjlok.” [Online]. Tersedia dalam: <https://tirto.id/arti-hiatus-bts-dan-efeknya-pada-saham-hybe-yang-anjlok-gs2a> Diakses pada: [12 November 2022]

www.finance.yahoo.com

www.global.krx.co.kr

www.investing.com

www.wsj.com