

DAFTAR PUSTAKA

- Aldin, Ihya Ulum. 2020. "Potret Pasar Saham 2020, IHSG Gagal Tembus 6.000." *Katadata.Id*. Retrieved September 18, 2021 (<https://katadata.co.id/safrezifitra/finansial/5fec6c226fb56/potret-pasar-saham-2020-ihsg-gagal-tembus-6000>).
- Augusta, Vira Rizky. 2020. *Pengaruh Risiko Makroekonomi Terhadap Return Saham*.
- Dyatma, Yolwi. 2019. "Penggunaan Analisis Kovarians (ANAKOVA) Pada Analisis Regresi Dummy." *Jurnal Matematika UNAND* 4(4):137. doi: 10.25077/jmu.4.4.137-144.2015.
- Fahmi, Irham. 2015. *Pengantar Manajemen Keuangan Dan Soal Jawab*. Bandung: alfabeta.
- Ghozali, imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogiyanto. 2013. "Teori Dan Analisis Investasi." P. 205 in. Yogyakarta: BPF.
- Irmadariani, Ririn, and Rendhi aditya dwi Putra. 2014. "Analisis Risiko Dan Return Saham Dengan Menggunakan Metode CAPM Untuk Menentukan Pilihan Berinvestasi Pada Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (Analysis Risk and Return of Stock with Using CAPM Method to Decide Investment Choice at LQ45 Stock in Indonesia."
- Mumpuni, melvin; Dharmawan, harris. 2017. "UNTUK PEMULA Tentang Finansialku."
- Paramitasari, Ratih. 2011. "Pengaruh Risiko Sistematis Dan Risiko Tidak Sistematis Terhadap Expected Return Portofolio Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia."
- Robert, Ang. 2001. "Buku Pintar Pasar Modal Indonesia." Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Sari, Cindy Mela Kurnia, and Nafik Hadi Ryandono. 2019. "Pengujian Capital Asset Pricing Model (Capm) Dalam Menilai Risiko Dan Return Saham Jakarta Islamic Index (Jii) Dengan Two Pass Regression." *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan* 5(9):775. doi: 10.20473/vol5iss20189pp775-790.
- Sarwono, Jonathan. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

- Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif*. Bandung: CV Alfabeta.
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: CV Alfabeta.
- Tandelilin, Eduardus. 2017. "Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi." Yogyakarta: PT. Kanisius.
- Wibowo, M. Roland. 2006. "ANALISIS RESIKO DAN KEUNTUNGAN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN PENDEKATAN CAPM PADA INDUSTRI TEKSTIL DAN GARMENT SEBELUM DAN SELAMA KRISIS MONETER."
- Windasari, Dhynandra, and Agus Purwanto. 2020. "Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Pasar, Risiko Likuiditas, Dan Risiko Modal Terhadap Return Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating." *Diponegoro Journal of Accounting* 9(3):1–12.

LAMPIRAN

Lampiran 1

Return Saham Perusahaan Manufaktur

Periode Satu Tahun Sebelum Pandemi Covid-19				Periode Satu Tahun Selama Pandemi Covid-19			
No	Kode Emiten	Return	Kelompok	No	Kode Emiten	Return	Kelompok
1	CLEO	0.002028	Return Tinggi	1	INAF	0.010813	Return Tinggi
2	ISSP	0.001968	Return Tinggi	2	WIIM	0.010155	Return Tinggi
3	CEKA	0.001921	Return Tinggi	3	KAEF	0.009841	Return Tinggi
4	TPIA	0.001792	Return Tinggi	4	NIKL	0.008061	Return Tinggi
5	KBLI	0.001645	Return Tinggi	5	SMBR	0.007454	Return Tinggi
6	ULTJ	0.001276	Return Tinggi	6	KRAS	0.005756	Return Tinggi
7	SIDO	0.000939	Return Tinggi	7	TKIM	0.004865	Return Tinggi
8	KINO	0.000498	Return Tinggi	8	IMAS	0.004576	Return Tinggi
9	ICBP	0.000099	Return Tinggi	9	INKP	0.004472	Return Tinggi
10	SMSM	-0.000015	Return Tinggi	10	GJTL	0.004228	Return Tinggi
11	INDS	-0.000082	Return Tinggi	11	FOOD	0.004200	Return Tinggi
12	INAI	-0.000140	Return Tinggi	12	PEHA	0.003247	Return Tinggi
13	INDF	-0.000225	Return Tinggi	13	ISSP	0.002618	Return Tinggi
14	CPIN	-0.000261	Return Tinggi	14	WOOD	0.002610	Return Tinggi
15	SMGR	-0.000477	Return Tinggi	15	MERK	0.002605	Return Tinggi
16	PBID	-0.000517	Return Tinggi	16	PBID	0.002513	Return Tinggi
17	BRPT	-0.000718	Return Tinggi	17	WSBP	0.002366	Return Tinggi
18	KLBF	-0.000754	Return Tinggi	18	BRPT	0.001530	Return Rendah
19	INTP	-0.000755	Return Tinggi	19	CAMP	0.001398	Return Rendah
20	ASII	-0.000937	Return Tinggi	20	KLBF	0.001389	Return Rendah
21	TSPC	-0.001265	Return Tinggi	21	CEKA	0.001284	Return Rendah
22	JPFA	-0.001451	Return Tinggi	22	JPFA	0.001205	Return Rendah
23	TKIM	-0.001600	Return Tinggi	23	WTON	0.001153	Return Rendah
24	INKP	-0.001753	Return Tinggi	24	TSPC	0.001149	Return Rendah
25	AUTO	-0.001818	Return Rendah	25	TPIA	0.001121	Return Rendah
26	GGRM	-0.002122	Return Rendah	26	CPIN	0.000955	Return Rendah
27	WTON	-0.002215	Return Rendah	27	MAIN	0.000936	Return Rendah
28	GJTL	-0.002253	Return Rendah	28	CLEO	0.000862	Return Rendah
29	MAIN	-0.002582	Return Rendah	29	SMGR	0.000787	Return Rendah
30	KRAS	-0.002811	Return Rendah	30	PTSN	0.000645	Return Rendah
31	MERK	-0.002812	Return Rendah	31	ASII	0.000526	Return Rendah
32	WSBP	-0.002856	Return Rendah	32	KBLI	0.000516	Return Rendah
33	WOOD	-0.002988	Return Rendah	33	AUTO	0.000449	Return Rendah
34	HMSP	-0.003075	Return Rendah	34	INDS	0.000410	Return Rendah
35	CAMP	-0.003103	Return Rendah	35	UNVR	0.000318	Return Rendah

36	PEHA	-0.003356	Return Rendah	36	INDF	0.000113	Return Rendah
37	WIIM	-0.003392	Return Rendah	37	INTP	0.000087	Return Rendah
38	FOOD	-0.004558	Return Rendah	38	ULTJ	0.000057	Return Rendah
39	UNVR	-0.004751	Return Rendah	39	SMSM	0.000050	Return Rendah
40	SMBR	-0.005387	Return Rendah	40	INAI	0.000006	Return Rendah
41	IMAS	-0.005596	Return Rendah	41	KINO	-0.000427	Return Rendah
42	PTSN	-0.005803	Return Rendah	42	ICBP	-0.000474	Return Rendah
43	KAEF	-0.006061	Return Rendah	43	HMSP	-0.000529	Return Rendah
44	NIKL	-0.007440	Return Rendah	44	GGRM	-0.000932	Return Rendah
45	INAF	-0.007895	Return Rendah	45	SIDO	-0.000945	Return Rendah
MEAN		-0.001815		MEAN		0.002312	

Lampiran 2

Risiko Pasar dari hasil *First Pass Regression*

Periode Satu Tahun Sebelum Pandemi Covid-19			Periode Satu Tahun Selama Pandemi Covid-19		
No	Kode Emiten	Beta	No	Kode Emiten	Beta
1	CLEO	-0.68632	1	INAF	2.03943
2	ISSP	0.43862	2	WIIM	2.94619
3	CEKA	-0.06417	3	KAEF	1.92221
4	TPIA	0.09767	4	NIKL	3.63633
5	KBLI	-1.07556	5	SMBR	3.62396
6	ULTJ	-0.26879	6	KRAS	3.02608
7	SIDO	0.25315	7	TKIM	2.76360
8	KINO	0.21080	8	IMAS	3.12127
9	ICBP	-0.03002	9	INKP	1.76228
10	SMSM	0.10895	10	GJTL	2.38326
11	INDS	-0.22087	11	FOOD	0.79050
12	INAI	0.59267	12	PEHA	1.76263
13	INDF	0.57560	13	ISSP	1.57288
14	CPIN	2.38730	14	WOOD	1.84820
15	SMGR	1.78698	15	MERK	1.21906
16	PBID	0.30258	16	PBID	1.31216
17	BRPT	1.35093	17	WSBP	2.55502
18	KLBF	1.29661	18	BRPT	1.17697
19	INTP	1.67087	19	CAMP	0.67594
20	ASII	1.17364	20	KLBF	0.45937
21	TSPC	0.68688	21	CEKA	0.80178
22	JPFA	2.20788	22	JPFA	1.82734
23	TKIM	5.20367	23	WTON	2.42164
24	INKP	3.74945	24	TSPC	0.97704

25	AUTO	1.24203	25	TPIA	0.63017
26	GGRM	0.96048	26	CPIN	1.26142
27	WTON	2.46075	27	MAIN	1.81272
28	GJTL	1.71653	28	CLEO	0.77983
29	MAIN	2.43136	29	SMGR	1.76883
30	KRAS	2.40022	30	PTSN	0.94140
31	MERK	1.52325	31	ASII	1.65236
32	WSBP	2.27953	32	KBLI	0.99405
33	WOOD	0.84008	33	AUTO	1.40840
34	HMSP	1.67748	34	INDS	0.37200
35	CAMP	1.44242	35	UNVR	0.06345
36	PEHA	2.16014	36	INDF	0.19362
37	WIIM	2.87690	37	INTP	1.30014
38	FOOD	1.92360	38	ULTJ	0.25297
39	UNVR	1.74559	39	SMSM	0.26853
40	SMBR	7.30116	40	INAI	0.30667
41	IMAS	2.90323	41	KINO	0.41332
42	PTSN	2.64007	42	ICBP	0.03503
43	KAEF	1.57402	43	HMSP	0.52294
44	NIKL	1.90819	44	GGRM	0.47900
45	INAF	0.85979	45	SIDO	0.62879

Lampiran 3

Hasil uji Second Pass Regression

1. Hasil *Second Pass Regression* Kelompok *Return Saham Tinggi* Sebelum Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.000	.000		1.664	.112
B	.000	.000	-.390	-1.848	.080

a. Dependent Variable: RIRF

2. Hasil *Second Pass Regression* Kelompok *Return Saham Rendah* Sebelum Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.004	.001		-4.870	.000
	B	-9.968E-5	.000	-.091	-.355	.727

a. Dependent Variable: RIRF

3. Hasil *Second Pass Regression* Kelompok *Return Saham Tinggi* Selama Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.001	.001		1.039	.321
	B	.002	.000	.928	8.267	.000

a. Dependent Variable: RIRF

4. Hasil *Second Pass Regression* Kelompok *Return Saham Rendah* Selama Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.000	.000		1.055	.301
	B	.001	.000	.602	3.840	.001

a. Dependent Variable: RIRF

Lampiran 4

Hasil Uji Normalitas

1. Hasil Uji Normalitas Kelompok *Return Tinggi* Sebelum Pandemi Covid-19

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Unstandardized Residual	.135	21	.200 [*]	.930	21	.139

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

2. Hasil Uji Normalitas Kelompok *Return* Rendah Sebelum Pandemi Covid-19

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Unstandardized Residual	.220	17	.028	.900	17	.069

a. Lilliefors Significance Correction

3. Hasil Uji Normalitas Kelompok *Return* Tinggi Sebelum Pandemi Covid-19

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Unstandardized Residual	.156	13	.200 [*]	.951	13	.612

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

4. Hasil Uji Normalitas Kelompok *Return* Rendah Selama Pandemi Covid-19

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Unstandardized Residual	.140	28	.171	.970	28	.584

a. Lilliefors Significance Correction

Lampiran 5

Uji Heterokedastisitas

1. Hasil Uji Heterokedastisitas Kelompok *Return* Tinggi Sebelum Masa Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.001	.000		5.265	.000
	B	-8.192E-5	.000	-.189	-.839	.412

a. Dependent Variable: ABRES_1

2. Hasil Uji Heterokedastisitas Kelompok *Return* Rendah Sebelum Masa Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.002	.000		5.558	.000
	B	.000	.000	-.336	-1.384	.187

a. Dependent Variable: ABRES_1

3. Hasil Uji Heterokedastisitas Kelompok *Return* Tinggi Selama Masa Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.000	.001		-.127	.901
	B	.001	.001	.456	1.775	.101

a. Dependent Variable: ABRES_1

4. Hasil Uji Heterokedastisitas Kelompok *Return* Rendah Selama Masa Pandemi Covid-19

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.000	.000		.847	.415
	B	9.467E-5	.000	.172	.581	.573

a. Dependent Variable: ABRES_1

Lampiran 6

Hasil Uji Koefisien Determinasi

1. Hasil Uji Koefisien Determinasi Pada Kelompok *Return* Tinggi Sebelum Pandemi Covid-19

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.390 ^a	.152	.108	.001045600

a. Predictors: (Constant), B

2. Hasil Uji Koefisien Determinasi Pada Kelompok *Return* Rendah Sebelum Pandemi Covid-19

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.091 ^a	.008	-.058	.001610218

a. Predictors: (Constant), B

3. Hasil Uji Koefisien Determinasi Pada Kelompok *Return* Tinggi Selama Pandemi Covid-19

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.928 ^a	.861	.849	.000797530

a. Predictors: (Constant), B

4. Hasil Uji Koefisien Determinasi Pada Kelompok *Return* Rendah Selama Pandemi Covid-19

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.602 ^a	.362	.337	.000826419

a. Predictors: (Constant), B

Lampiran 7

Hasil Uji *Analysis of Covariance*

1. Perbedaan Pengaruh Risiko Pasar (Beta) Terhadap *Return* Saham Antara Kelompok *Return* Saham Tinggi dan Rendah Sebelum Pandemi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.001	.000		2.443	.019
	B	.000	.000	-.287	-2.273	.028
	D	-.004	.001	-.791	-5.639	.000
	D_RISK	.000	.000	.138	.766	.448

a. Dependent Variable: RIRF

2. Perbedaan Pengaruh Risiko Pasar (Beta) Terhadap *Return* Saham Antara Kelompok *Return* Saham Tinggi dan Rendah Selama Pandemi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.001	.001		1.310	.197
	B	.002	.000	.683	4.922	.000
	D	-.001	.001	-.169	-.919	.363
	D_RISK	-.001	.001	-.229	-1.716	.094

a. Dependent Variable: RIRF

3. Perbedaan Pengaruh Risiko Pasar (Beta) Terhadap *Return* Saham Antara Kelompok *Return* Saham Tinggi Sebelum dan Selama Pandemi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.001	.001		1.310	.197
	B	.002	.000	.683	4.922	.000
	D	-.001	.001	-.169	-.919	.363
	D_RISK	-.001	.001	-.229	-1.716	.094

a. Dependent Variable: RIRF

4. Perbedaan Pengaruh Risiko Pasar (Beta) Terhadap *Return* Saham Antara Kelompok *Return* Saham Rendah Sebelum dan Selama Pandemi

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-.003	.001		-5.674	.000
B	.000	.000	-.100	-1.086	.283
D	.003	.001	.615	4.886	.000
D_RISK	.001	.000	.292	2.755	.008

a. Dependent Variable: RIRF