

**ANALISIS KOMPARATIF *ABNORMAL RETURN*,  
*TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN *SECURITY*  
*RETURN VARIABILITY* SEBELUM DAN SETELAH  
PENERAPAN PMK-20/PMK.010/2021**

**SKRIPSI**



**Diajukan Kepada  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Ekonomi**

**Oleh  
Ni Luh Putu Cariani  
NIM 1817051134**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA**

**2022**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN  
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI  
GELAR SARJANA EKONOMI**

**Menyetujui**

Pembimbing I,



Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 197210202010122002

Pembimbing II,



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 198902272018032001

Skripsi oleh Ni Luh Putu Cariani  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 19 September 2022

Dewan Penguji,



Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 197210202010122002

(Ketua)



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 198902272018032001

(Anggota)



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A.  
NIP. 198208262008121002

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 19 September 2022

**Mengetahui,**

Ketua Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.  
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 198301052008122002



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197906162002121003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Security Return Variability*, dan *Security Return Variability* Sebelum dan Setelah Penerapan PMK-20/PMK.010/2021” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dimasyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 19 September 2022

Yang membuat pernyataan,



  
Ni Luh Putu Cariani

NIM. 1817051134

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability* Sebelum dan Setelah Penerapan PMK-20/PMK.010/2021”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, dengan kerendahan hati dan ketulusan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
5. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara S.E., M.S.A., selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha sekaligus Dosen Penguji yang sudah dengan sabar memberikan kritik dan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dengan penuh tanggung jawab, kesabaran, memberikan masukan serta motivasi kepada penulis selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

7. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing penulis dengan sabar dan penuh tanggung jawab, serta memberikan arahan dan masukan kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.
8. Bapak I Nyoman Putra Yasa, S.E., M.Si, selaku dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa dengan tulus ikhlas membimbing penulis selama mengenyam pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
9. Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi S1 Akuntansi yang selalu memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, saran, dan mendidik selama penulis belajar hingga dapat menyelesaikan studi di Program Studi S1 Akuntansi.
10. Kedua orang tua saya tercinta I Nengah Liarta dan Ni Ketut Sulistri, adik saya I Kadek Wira Adi Kusuma dan Ni Komang Dewi Leonita, kakek nenek saya I Nyoman Yasa dan Ni Nengah Sandat serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan bantuan moral, doa, dan material sehingga saya dapat menyelesaikan *study* dan skripsi ini.
11. Kepada sahabat-sahabat saya Ketut Suarsana, geng tukang nginep, lambe, Desi Trisna, dan Oki Wardani, yang selalu bersedia mendengarkan keluhan kesah, memberikan motivasi, dan memberikan semangat sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman Jurusan Ekonomi dan Akuntansi angkatan 2018.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua, khususnya bagi pengemban dunia pendidikan.

Singaraja, 19 September 2022



**DAFTAR ISI**

	HALAMAN
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Pembatasan Masalah.....	12
1.4 Rumusan Masalah.....	12
1.5 Tujuan Penelitian.....	13
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	13
<b>BAB II KAJIAN TEORI.....</b>	<b>15</b>
2.1 Deskripsi Teoritis.....	15
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	15
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	16
2.1.3 <i>Event Study</i> .....	18
2.1.4 Pasar Modal.....	19
2.1.5 Saham.....	21
2.1.6 <i>Abnormal Return</i> .....	23
2.1.7 <i>Trading Volume Activity</i> .....	24
2.1.8 <i>Security Return Variability</i> .....	25
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	25
2.3 Kerangka Berpikir.....	30



2.4 Hipotesis Penelitian.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	36
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	37
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	38
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian .....	38
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	41
3.6 Metode Pengumpulan Data .....	43
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>50</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	50
4.1.1 Deksripsi Data.....	50
4.1.2 Pengujian Asumsi .....	53
4.1.3 Pengujian Hipotesis .....	54
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian .....	57
4.2.1 Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> pada saham sektor otomotif dan komponennya sektor <i>multifinance</i> sebelum dan setelah peristiwa penerapan insentif PPnBM DTP kendaraan bermotor.....	57
4.2.2 Perbedaan rata-rata <i>trading volume activity</i> pada saham sektor otomotif dan komponennya sektor <i>multifinance</i> sebelum dan setelah peristiwa penerapan insentif PPnBM DTP kendaraan bermotor.....	60
4.2.3 Perbedaan rata-rata <i>security return variability</i> pada saham sektor otomotif dan komponennya sektor <i>multifinance</i> sebelum dan setelah peristiwa penerapan insentif PPnBM DTP kendaraan bermotor. ....	63

4.3 Implikasi.....	65
BAB V PENUTUP.....	67
5.1 Rangkuman.....	67
5.2 Simpulan.....	68
5.3 Saran.....	70
DAFTAR RUJUKAN .....	72
LAMPIRAN.....	75



## DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 1.1 Pergerakan Harga Saham 1 Maret 2021 .....	5
Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan.....	25
Tabel 3.1Daftar Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponennya Serta Sektor <i>Multifinance</i> .....	40
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Security Return Variability</i> .	53
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> .....	54
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Samples Test Abnormal Return</i> .....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired Samples Test Trading Volume Activity</i> .....	56
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Paired Samples Test Security Return Variability</i> .....	57



## DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
Gambar 1.1 Kerangka Berpikir .....	31
Gambar 2.1 Rancangan Penelitian .....	37



## DAFTAR LAMPIRAN

### HALAMAN

Lampiran 1 Daftar Emiten Sampel .....	75
Lampiran 2 Pergerakan Saham pada 18 Februari dan 10 Maret 2021 .....	76
Lampiran 3 Tabulasi Data Penelitian <i>Abnormal Return</i> .....	77
Lampiran 4 Tabulasi Data Penelitian <i>Trading Volume Activity</i> .....	79
Lampiran 5 Tabulasi Data Penelitian <i>Security Return Variability</i> .....	81
Lampiran 6 Tabulasi Data <i>AAR, ATVA, ASRV</i> .....	83
Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	84
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas .....	85
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Paired Sample Test</i> .....	86

