

**ANALISIS KONDISI PASAR MODAL PRA PASCA
KENAIKAN *BI 7-DAY REPO RATE* (*EVENT STUDY*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI



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

**Oleh
Gede Agus Indrawan
NIM 1917051070**

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

2023

SKRIPSI

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

Menyetujui,



Pembimbing I,

Pembimbing II,

Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 19880401 201803 2 001

Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19710510 199903 2 001

Skripsi oleh Gede Agus Indrawan ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 3 Mei 2023

Dewan Penguji,



Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 19880401 201803 2 001

(Ketua)



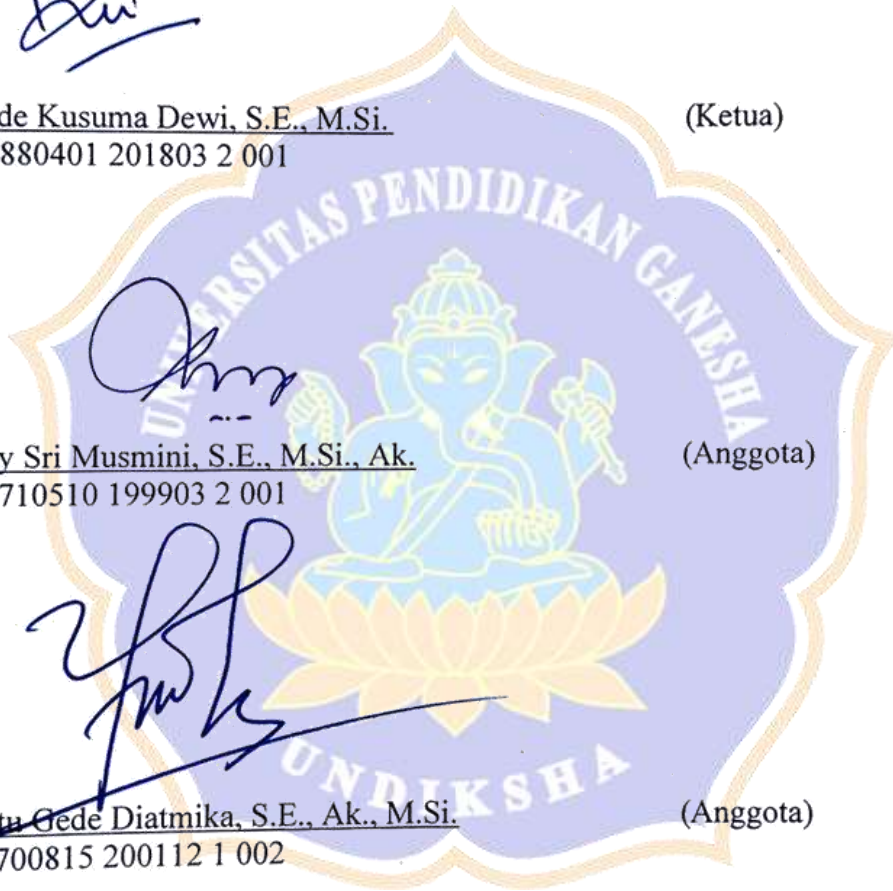
Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19710510 199903 2 001

(Anggota)



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 19700815 200112 1 002

(Anggota)



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

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 3 Mei 2023

Mengetahui,

Ketua Ujian, Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 19681029 199303 2 001

Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 19830105 200812 2 002

UNDIKSHA

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha



UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
FAKULTAS EKONOMI
DEKAN

Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 19790616 200212 1 003

PERNYATAAN

aaa Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Kondisi Pasar Modal Pra Pasca Kenaikan *BI 7-Day Repo Rate (Event Study Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI)*” 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 dalam masyarakat 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 tulis yang saya susun.

Singaraja, 3 Mei 2023

Yang membuat pernyataan



Gede Agus Indrawan



PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Kondisi Pasar Modal Pra Pasca Kenaikan *BI 7-Day Repo Rate (Event Study Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI)*”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang senantiasa memberikan motivasi dan fasilitas bagi penulis dalam menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi sekaligus Dewan Penguji yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Dr. Luh Indrayani S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Prodi S1 Akuntansi yang menyusun dan melayani administrasi dalam penyelesaian skripsi.
6. Ibu Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si., selaku Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Ibu Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak., selaku Pembimbing Pendamping yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak., selaku Pembimbing Akademik beserta seluruh staf dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan

pengetahuan dan wawasannya selama proses perkuliahan sehingga menjadi bekal untuk sepanjang hidup.

9. Kedua orang tua saya atas nama Putu Wirtana dan Nyoman Tri Yantini, serta adik penulis atas nama Made Brian Mertayasa dan nenek penulis atas nama Jero Ketut Wati yang senantiasa memberikan doa dan dukungan terbaiknya bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Keluarga besar dan seluruh teman maupun sahabat tercinta yang telah menemani penulis dalam suka maupun duka yang terjadi selama mengerjakan skripsi ini. Bukan hanya dalam hal skripsi, melainkan seluruh momen-momen semasa menempuh perkuliahan yang kelak akan berubah menjadi memori abadi sepanjang hidup penulis.
11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini sampai akhir.

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 sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 3 Mei 2023

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| PRAKATA..... | i |
| ABSTRAK..... | iii |
| DAFTAR ISI..... | v |
| DAFTAR TABEL..... | vii |
| DAFTAR GAMBAR..... | viii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | ix |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 13 |
| 1.3 Pembatasan Masalah..... | 14 |
| 1.4 Perumusan Masalah..... | 14 |
| 1.5 Tujuan Penelitian..... | 15 |
| 1.6 Manfaat Penelitian..... | 15 |
| | |
| BAB II KAJIAN TEORI..... | 17 |
| 2.1 Deskripsi Teoritis..... | 17 |
| 2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan..... | 26 |
| 2.3 Kerangka Berpikir..... | 31 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 32 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 36 |
| 3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian..... | 36 |
| 3.2 Rancangan Penelitian..... | 36 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data..... | 39 |
| 3.4 Variabel dan Definisi Variabel Penelitian..... | 39 |
| 3.5 Populasi dan Sampel Penelitian..... | 42 |
| 3.6 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data..... | 43 |
| 3.7 Metode dan Teknik Analisis Data..... | 44 |

| | |
|--|----|
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 47 |
| 4.1 Deskripsi Data | 47 |
| 4.2 Pengujian Asumsi..... | 51 |
| 4.3 Pengujian Hipotesis | 53 |
| 4.3.1 Pengujian Hipotesis 1 | 53 |
| 4.3.2 Pengujian Hipotesis 2 | 53 |
| 4.3.3 Pengujian Hipotesis 3 | 54 |
| 4.3.4 Pengujian Hipotesis 4 | 54 |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian..... | 55 |
| 4.4.1 Perbedaan rata-rata <i>trading frequency</i> pra pasca peristiwa | 55 |
| 4.4.2 Perbedaan rata-rata <i>market capitalization</i> pra pasca peristiwa | 57 |
| 4.4.3 Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> pra pasca peristiwa..... | 58 |
| 4.4.4 Perbedaan rata-rata <i>trading volume activity</i> pra pasca peristiwa... | 60 |
| 4.5 Implikasi Penelitian..... | 61 |
| BAB V PENUTUP..... | 63 |
| 5.1 Rangkuman..... | 63 |
| 5.2 Simpulan..... | 64 |
| 5.3 Saran..... | 65 |
| DAFTAR RUJUKAN | 67 |
| LAMPIRAN..... | 71 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|--|---------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 27 |
| Tabel 3.1 Penentuan Sampel | 43 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif..... | 51 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan One Sample Kolmogorov Smirnov | 52 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test pada Trading Frequency..... | 53 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test pada Market Capitalization | 54 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test pada Abnormal Return | 54 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test pada Trading Volume Activity | 55 |



DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 1.1 Grafik Penurunan Sektor Properti dan Real Estate BEI..... | 7 |
| Gambar 1.2 Pergerakan Harga Indeks Properti dan Real Estate per 2020-2022 | 8 |
| Gambar 2.1 Kerangka Berpikir | 31 |
| Gambar 3.1 Rancangan Penelitian | 38 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran 01. Daftar Sampel Perusahaan..... | 72 |
| Lampiran 02. Tabulasi Data Trading Frequency | 74 |
| Lampiran 03. Tabulasi Data Market Capitalization..... | 76 |
| Lampiran 04. Tabulasi Data Abnormal Return..... | 79 |
| Lampiran 05. Tabulasi Data Trading Volume Activity | 81 |
| Lampiran 06. Ringkasan Tabulasi Data Pra dan pasca Peristiwa | 83 |
| Lampiran 07. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif..... | 85 |
| Lampiran 08. Hasil Uji One-Sample Kolmogorov Smirnov | 86 |
| Lampiran 09. Hasil Uji Wilcoxon-Signed Rank Test..... | 87 |

