

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL INDONESIA
TERHADAP PENGUMUMAN SEBELUM DAN
SESUDAH PELANTIKAN MENTERI
KABINET MERAH PUTIH
(Studi Saham IDX-30 di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

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

**OLEH
I NYOMAN COKY SATYA PRABAWANGSA
NIM 2117051039**

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

2025

SKRIPSI

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

Menyetujui,

Pembimbing I,



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

Pembimbing II



I Made Dwita Atmaja, S.E.M.Si
NIP. 198207302023211005

Skripsi oleh I Nyoman Coky Satya Prabawangsa ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal

Dewan Penguji,



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

(Ketua)



I Made Dwita Atmaja, S.E., M.Si.
NIP. 198207302023211005

(Anggota)



Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd.
NIP. 197703152002122003

(Anggota)

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

Pada :

Hari : Rabu
Tanggal : 25 Juni 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Sebelum Dan Sesudah Pelantikan Menteri Kabinet Merah Putih (Studi Saham Idx-30 Di Bursa Efek Indonesia)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya 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 keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 25 Juni 2025

Yang membuat pernyataan

A 10,000 Rupiah Indonesian revenue stamp (Meterai Tempel) with a signature over it. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text "10000", "METERAI TEMPEL", and a serial number "E2781AMX369173027".

I Nyoman Coky Satya Prabawangsa

NIM. 2117051039

MOTTO

**“Lebih Baik Mencoba dan Gagal dari pada Mati
Penasaran”**



PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Sebelum dan Sesudah Pelantikan Menteri Kabinet Merah Putih (Studi Saham IDX-30 di Bursa Efek Indonesia)”. 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. Prof. Dr. Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang senantiasa memberikan motivasi dan fasilitas bagi penulis dalam menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E. Ak, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas fasilitas yang telah diberikan guna memperlancar proses penyusunan skripsi.
3. Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd., M.P.d., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas segala arahan yang mendukung penelitian ini.
4. Sunitha Devi, S.E., M.Si, Ak., Selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha yang menyusun dan melayani administrasi dalam penyelesaian skripsi.
5. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si, selaku Pembimbing I yang telah banyak memberikan masukan, saran, petunjuk, dan berbagai dukungan serta motivasi dalam proses penelitian ini.
6. Made Dwita Atmaja, S.E.,M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku Penelaah yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Agus Gede S Nuryana, S.H. dan Yenny Yusraeni, A.Md., merupakan orang tua saya yang sudah mendoakan dan mensupport hidup saya, Terimakasih saja tidak akan bisa membalaskan semua pengorbanan yang telah diberikan kepada saya.
9. Ni Luh Putu Cantika Audina Mayasari yang merupakan teman,sahabat sekaligus kekasih yang sudah menemani dan mendukung saya berproses hingga akhirnya bisa menuntaskan studi dengan tepat waktu.
10. Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi S1 Akuntansi yang selalu memberikan ilmu pengetahuan, bimbingan, saran dan mendidik selama penulis menempuh perkuliahan hingga dapat menyelesaikan studi di Program Studi S1 Akuntansi serta seluruh rekan-rekan mahasiswa di Lingkungan Undiksha.

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 berhadap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia Pendidikan.

Singaraja, 25 Juni 2025

Penulis



DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I	1
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Identifikasi Permasalahan	9
1.3 Pembatasan Masalah	10
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	11
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	11
BAB II.....	14
2.1 Kajian Teori.....	14
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2 Faktor Makro dalam Investasi.....	15
2.1.3 Pasar Modal.....	17
2.1.4 Saham.....	20
2.1.5 <i>Event Study</i>	29
2.2 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	31
2.3 Kerangka Berpikir.....	37
2.4 Hipotesis Penelitian.....	38
BAB III	42
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	42
3.1.1 Tempat Penelitian.....	42
3.1.2 Waktu Penelitian	42
3.2 Rancangan Penelitian	43
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.4 Metode Pengumpulan Data	45
3.4.1 Instrument Variabel Independen/Terikat	45
3.4.2 Intrument Variabel Dependen/Bebas.....	46
3.5 Metode Analisis Data	47
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	50

3.5.2 Uji Normalitas.....	50
3.5.3 Uji Hipotesis	51
BAB IV	52
4.1 Deskripsi Data.....	52
4.2 Statistik Deskriptif	53
4.2.1 Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	53
4.2.2 Statistik Deskriptif <i>Average Trading Volume Activity</i>	54
4.3 Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> ...	56
4.4 Pengujian Hipotesis.....	58
4.4.1 Uji <i>Paired Sample t-Test</i> (Uji Hipotesis I).....	58
4.4.2 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> (Uji Hipotesis II)	59
4.5 Pembahasan.....	61
4.5.1 Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pelantikan Menteri Kabinet Merah Putih.....	61
4.5.2 Perbedaan <i>Average Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pelantikan Menteri Kabinet Merah Putih.....	65
4.6 Implikasi.....	69
4.6.1 Implikasi Teoritis	69
4.6.2 Implikasi Praktis	70
BAB V.....	72
5.1 Ringkasan.....	72
5.2 Kesimpulan	74
5.3 Saran.....	74
5.3.1 Bagi Investor	74
5.3.2 Bagi Pemerintah dan Regulator Pasar Modal	75
5.3.3 Bagi Peneliti Selanjutnya	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Daftar Saham-Saham IDX-30	43



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Grafik IDX-30 Oktober 2024.....	5
Gambar 2.1 Bentuk Hipotesis Efisiensi Pasar.....	20
Gambar 2.2 Kerangka Berfikir.....	37
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	44
Gambar 3.2 <i>Event Window</i> Pengumuman Pelantikan Menteri	48

