

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP *OMNIBUS LAW*
UNDANG-UNDANG (UU) CIPTA KERJA
(Studi Pada Indeks Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia)**



**OLEH
I NYOMAN TRI ADNYANA ADHI LOKA
NIM 1717051224**

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

2021

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP *OMNIBUS LAW*
UNDANG-UNDANG (UU) CIPTA KERJA
(Studi Pada Indeks Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

SKRIPSI

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



**Oleh
I Nyoman Tri Adnyana Adhi Loka
NIM 1717051224**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2021**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARAJANA**

Menyetujui

Pembimbing I



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si
NIP. 199103302019032015

Pembimbing II



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

Skripsi oleh I Nyoman Tri Adnyana Adhi Loka ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 13 September 2021

Dewan Penguji,



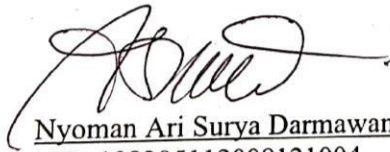
Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.
NIP. 199103302019032015

(Ketua)



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

(Anggota)



Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 198205112008121004

(Anggota)

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

Pada:

Hari : Senin
Tanggal : 13 September 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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

Mengesahkan


Dekan Fakultas Ekonomi



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “REAKSI PASAR MODAL TERHADAP OMNIBUS LAW UNDANG-UNDANG (UU) CIPTA KERJA (Studi Pada Indeks Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” 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 di masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatukan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaperaja, 13 September 2021
Pernyataan,

I Nyoman Iri Aonyana Adhi Loka
NIM. 1717051224

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Modal Terhadap *Omnibus Law* Undang-Undang (UU) Cipta Kerja (Studi Pada Indeks Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

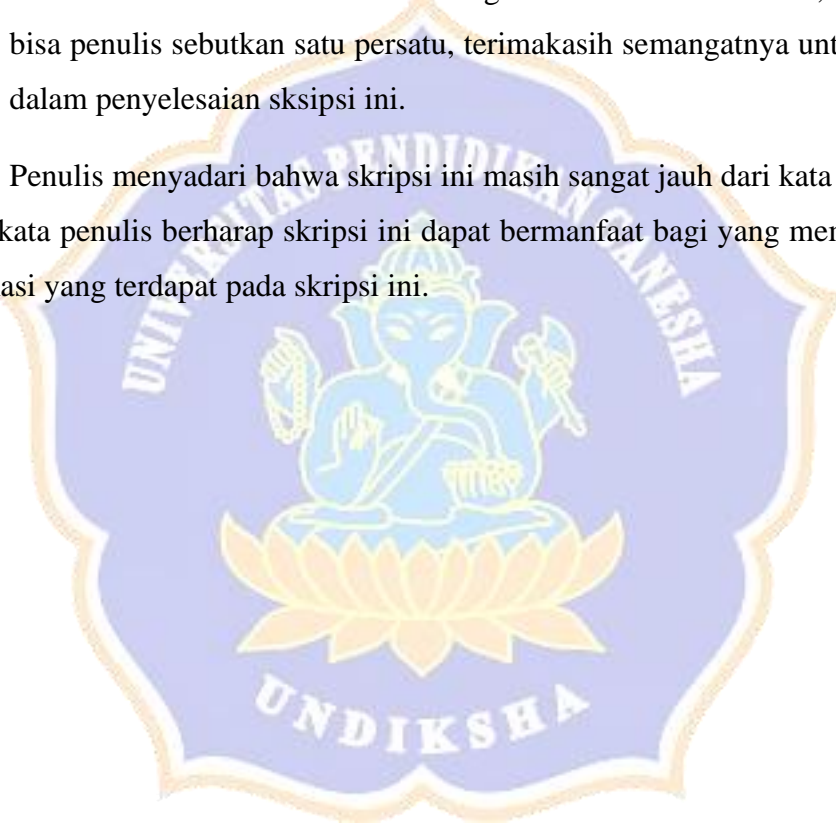
Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran dalam pemberian perkuliahan di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, yang telah membimbing penulis dalam mengikuti perkuliahan di Program Studi S1 Akuntansi.
5. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si. Selaku pembimbing I yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran dalam memberikan bimbingan, motivasi serta arahan yang bermanfaat bagi penulis sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. selaku pembimbing II yang telah membimbing, serta memberikan motivasi dan arahan yang bermanfaat bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Bapak dan Ibu dosen yang berada di lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu selalu senantiasa membagi ilmu, memberikan arahan serta memberikan berbagai macam

pengetahuan selama penulis mengikuti perkuliahan di Program Studi S1 Akuntansi dan selama penulisan skripsi ini berlangsung.

8. Kepada keluarga tercinta, I Wayan suarta dan Ni Luh Tagen selaku orang tua, serta I Wayan Sejahtera dan I Nengah Prawira selaku kakak penulis. Terima kasih selalu memberikan dukungan, semangat, motivasi, kekuatan, kasih sayang dan selalu berdoa yang terbaik untuk penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Sehabat-sahabat seperjuangan yang menemani perjalanan dan hari-hari penulis. Terimakasih untuk semangat, dorongan, dan doa yang diberikan selama proses penulisan skripsi ini.
10. Seluruh rekan-rekan Mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terimakasih semangatnya untuk penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kata sempurna. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membutuhkan informasi yang terdapat pada skripsi ini.



DAFTAR ISI

PRAKATA.....	iv
ABSTRAK.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian.....	9
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	10
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1 Deskriptif Teoritis.....	12
2.1.1 Efficient Market Hypothesis (Teori Pasar Efisien).....	12
2.1.2 Investasi.....	14
2.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	14
2.1.4 Return.....	17
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	17
2.1.6 <i>Security Return Variability (SRV)</i>	18
2.1.7 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	18
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	19
2.3 Kerangka Berpikir.....	22
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	27

3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
3.3 Definisi dan Operasional Variabel Penelitian	31
3.3.1 Variabel bebas (<i>independent</i>)	31
3.3.2 Variabel Terikat (<i>dependent</i>).....	31
3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data	34
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Deskripsi Data	41
4.1.1 Indeks LQ45	41
4.2 Statistik Deskriptif.....	42
4.3 Uji Normalitas	45
4.4 Pengujian Hipotesis.....	47
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	49
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
5.1 Rangkuman.....	57
5.2 Simpulan.....	58
5.3 Saran	58
DAFTAR RUJUKAN	60
LAMPIRAN.....	62



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	29
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Indeks Lq45	30
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Pada Periode Pengamatan	42
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum Dan Sesudah Peristiwa.....	43
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Rata-Rata SRV Pada Periode Pengamatan	43
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Rata-Rata SRV Sebelum Dan Sesudah Peristiwa..	44
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Rata-Rata TVA Pada Periode Pengamatan.....	44
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Rata-Rata TVA Sebelum Dan Sesudah Peristiwa .	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata SRV	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata TVA	46
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> AAR.....	47
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> SRV	48
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> ATVA	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Fluktuasi Harga Indeks LQ45	7
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	22
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	28
Gambar 4.1 Fluktuasi <i>Abnormal Return</i> Indeks Saham LQ45	50
Gambar 4.2 Fluktuasi <i>Security Return Variability</i> Indeks Saham LQ45.....	52
Gambar 4.3 Fluktuasi <i>Trading Volume Activity</i> Indeks Saham LQ45.....	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Penelitian Terdahulu	62
Lampiran 2. Data Harga Penutupan Emiten Indeks Lq45	70
Lampiran 3. <i>Tradeable Shares</i>	72
Lampiran 4. Data <i>Abnormal Return</i>	74
Lampiran 5. Data <i>Security Return Variability</i>	76
Lampiran 6. Data <i>Trading Volume Activity</i>	78
Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	80
Lampiran 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Security Return Variability</i>	81
Lampiran 9. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	82
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas Rata-Rata <i>Abnormal Return, Security Return Variability</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	83
Lampiran 11. Hasil <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return, Security Return Variability</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	84

