

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

ABSTRAK

Reaksi pasar merupakan sebuah respons yang berasal dari suatu informasi atau peristiwa yang berasal dari kondisi internal maupun eksternal yang mengakibatkan terjadinya suatu perubahan pada pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar sebelum dan sesudah peristiwa diundangkan *Omnibus Law* Undang-Undang (UU) Cipta Kerja pada indeks saham LQ45 yang diukur dengan *abnormal return*, *security return variability* dan *trading volume activity*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 45 sampel perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif, uji normalitas dan uji beda menggunakan uji non parametrik *wilcoxon signed rank test*. *Event window* dalam penelitian ini adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa diundangkan *Omnibus Law* Undang-Undang (UU) Cipta Kerja. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* serta rata-rata *security return variability* sebelum dan sesudah peristiwa diundangkan *Omnibus Law* Undang-Undang (UU) Cipta Kerja. Namun terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa diundangkan *Omnibus Law* Undang-Undang (UU) Cipta Kerja.

Kata kunci: *event study*, *abnormal return*, *security return variability*, dan *trading volume activity*.

**THE CAPITAL MARKET REACTION TROUGH
OMNIBUS LAW ON JOB CREATION ACT.
(Study focus on Stock index LQ45 which registered on
Indonesia Stock Exchange)**

By

I Nyoman Tri Adnyana Adhi Loka, NIM 1717051224

Bachelor Degree of Accountancy

ABSTRACT

The Capital Market Reaction is one kind of respond that come from the information or tragedy that happen from the internal or external condition that changed capital market. The purpose of this research is to know about the Capital Market Reaction before and after the application of omnibus law job Creation Act on index LQ45 which measured by using abnormal return, security return variability and trading volume activity. This research used secondary data, with data collection technique and documentary technique. The researcher determined sample by using purposive sampling furthermore got 45 samples of industry. The analysis data technique used statistics descriptive analysis, normality test and different test used non parametric Wilcoxon signed rank test. The even window in this research is 5 days before and 5 days after the application of omnibus law job Creation Act. Meanwhile there are differentiated average volume trading activities before and after application of omnibus law job Creation Act.

Keywords: *event study, abnormal return, security return variability, dan trading volume activity.*