REAKSI PASAR DARI PENANDATANGANAN UNDANG-UNDANG CIPTA KERJA OLEH PRESIDEN JOKO WIDODO PADA TANGGAL

2 NOVEMBER 2020

(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Periode Agustus 2020–Januari 2021)

Oleh: TOMI MANIHURUK

NIM: 141170136

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN "Veteran" Yogyakarta

Abstrak

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan guna mengetahui seberapa besar reaksi pasar modal Indonesia terhadap peritiwa penandatanganan Undang-Undang Cipta Kerja oleh Presiden Joko widodo pada Tanggal 2 November 2020. Penelitian ini bertujuan secara khusus untuk mengetahui dan menganalisis (1) reaksi pasar sebelum, saat dan sesudah penandatanganan Undang-Undang Cipta Kerja oleh Presiden Joko widodo pada Tanggal 2 November 2020, (2) perbedaan rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah penandatanganan Undang-Undang Cipta Kerja oleh Presiden Joko widodo pada Tanggal 2 November 2020, (3) perbedaan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah penandatanganan Undang-Undang Cipta Kerja oleh Presiden Joko widodo pada Tanggal 2 November 2020. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *abnormal return* dan *trading volume activity*. Penelitian ini dilakukan pada perusahan-perusahan yang terdaftar pada Indeks LQ-45 pada saat periode penelitian. Terdapat 45 sampel yang dipilih dengan teknik *purposive sampling.* Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan *mean difference test one sample t-test* dan *paired sample t-test.* Hasil penelitian tidak terdapat reaksi pasar pada penandatanganan Undang-Undang cipta kerja oleh presiden Joko Widodo. Dalam hipotesis dua dan tiga tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah penandatanganan Undang-Undang cipta kerja oleh presiden Joko widodo pada tanggal 2 November 2020. Dikarenakan setiap peristiwa tidak selalu memiliki kandungan informasi, maka suatu pengumuman yang mempunyai kandungan informasi akan memberikan *abnormal return*. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak memberikan *abnormal return.*

Kata kunci: studi peristiwa, *abnormal return, trading volume activity*