

INTISARI

REAKSI PASAR SAHAM INDONESIA: PEMBENTUKAN UU PENGEMBANGAN DAN PENGUATAN SEKTOR KEUANGAN (UU PPSK) SECARA OMNIBUS LAW

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh pengumuman penandatanganan naskah RUU PPSK terhadap reaksi pasar saham. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks KOMPAS 100, dan diklasifikasikan kedalam 10 sektor industri. Pada penelitian ini metode analisis yang digunakan adalah event study, dimana dilakukan dengan perhitungan abnormal return, average abnormal return dan cumulative average abnormal return. Dengan model perhitungan expected return menggunakan market model. Uji hipotesis dilakukan dengan t-test untuk parametrik dan wilcoxon sign rank test untuk non parametrik.

Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini adalah pada uji hipotesis I terdapat abnormal return pada seluruh sektor industri dan indeks KOMPAS 100. Selanjutnya pada uji hipotesis II, terdapat perbedaan signifikan average abnormal return pada sebelum dengan setelah peristiwa yakni pada sektor sektor barang konsumen non-primer, sektor energi dan indeks KOMPAS 100. Pada uji hipotesis III, diperoleh hasil bahwa adanya cumulative average abnormal return signifikan pada indeks KOMPAS 100, sektor barang konsumen non-primer, sektor keuangan, sektor energi dan sektor gabungan.

Kata Kunci: *Abnormal return, Average abnormal return, Cumulative average abnormal return, Event study, RUU PPSK.*

ABSTRACT

INDONESIA STOCK MARKET REACTION: ESTABLISHMENT OF THE OMNIBUS LAW FOR THE DEVELOPMENT AND STRENGTHENING OF THE FINANCIAL SECTOR (UU PPSK)

This study aims to examine the effect of the announcement of the signing of the RUU PPSK Draft on the stock market reaction. The sample used is companies listed in the KOMPAS 100 index, and classified into 10 sectors of industry. In this research method analysis used is an event study, where calculated abnormal returns, average abnormal returns, and cumulative average abnormal returns are. With a calculation model expected returns using market models. A hypothesis test is done by t-test for parametric and Wilcoxon sign rank test for non-parametric.

The results obtained in this study are on hypothesis 1 testing significance of abnormal return in all of sector industries, and the KOMPAS 100 index. Furthermore, in hypothesis testing II, there is a difference significant average abnormal return before and after the event, namely in the sector goods non-primary consumers, sector energy, and KOMPAS index of 100. In the third hypothesis test, obtained results that there is a cumulative average abnormal return significant on KOMPAS 100 index, sector goods non-primary consumers, sector financial, sector energy, and sector combined.

Keywords: Abnormal return, Average abnormal return, Cumulative average abnormal return, Event study, RUU PPSK.