

**Pengaruh Dikeluarkannya Peraturan Menteri Energi dan Sumber
Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017 Terhadap *Return* dan
Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia
(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



Disusun Oleh :

HANNIP HIDAYAT
13.30.0271

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Nama : Hannip Hidayat

NIM : 13.30.0271

Konsentrasi : Keuangan

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul : Pengaruh Dikeluarkannya Peraturan Menteri Energi Dan
Sumber Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017 terhadap Return
dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada
Perusahaan Sub Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia)

Semarang, 23 Oktober 2018

Dosen Pembimbing,



(Drs. B. Junianto, MSM)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Pengaruh Dikeluarkannya Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017 Terhadap Return dan Volume Perdagangan Di Bursa Efek Indonesia

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Hannip Hidayat
NIM : 13.30.0271
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan dihadapan penguji pada hari Rabu, 26 September 2018, dan diterima sebagai bagian persyarat yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada program studi manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.

Tim Penguji,

Penguji 1

Penguji 2

Penguji 3

(Y. Ricky Dwi Budi H, SE, M.Si) (Dr. Widuri Kurniasari, SE, M.Si) (Drs. B. Junianto, MSM)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata

Dr. Octavianus Digdo Hartomo, M.Si., Akt.

NPP 058.1-1995-170

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hannip Hidayat

NIM : 13.30.0271

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :

Pengaruh Dikeluarkannya Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017 Terhadap *Return* dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia

Merupakan hasil karya bersama dengan dosen pembimbing. Maka saya bertanggung jawab atas kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi data atau bentuk kecurangan-kecurangan lainnya, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 16 Januari 2019

Yang Menyatakan,



Hannip Hidayat

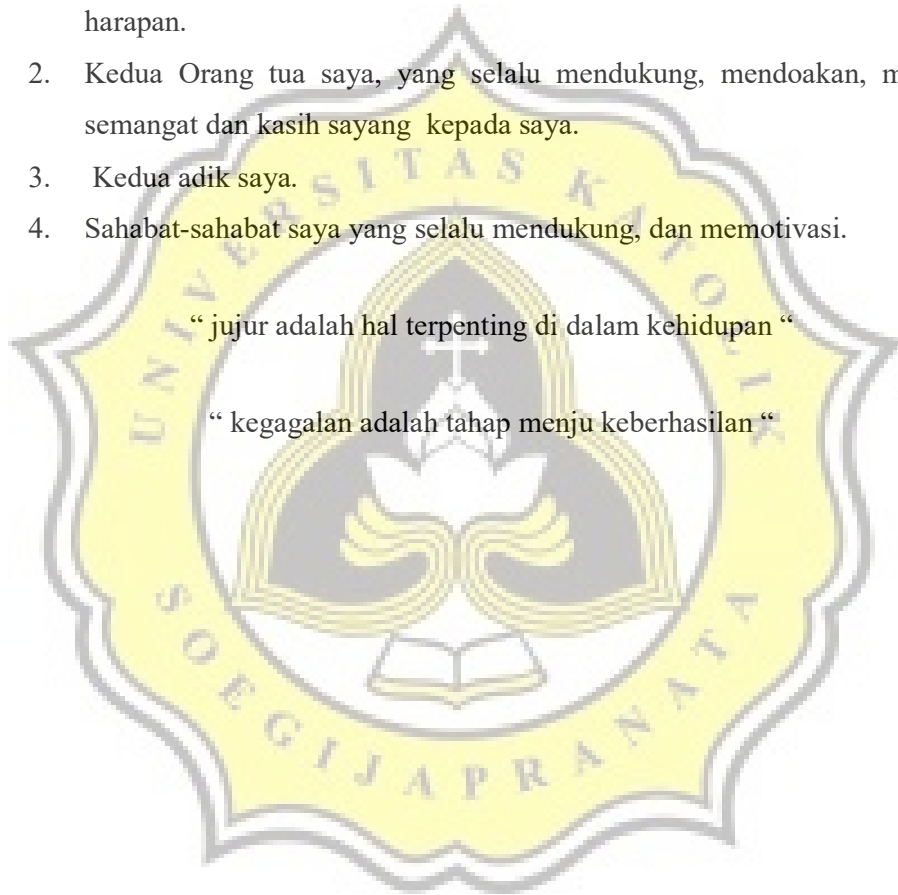
MOTO DAN PERSEMBAHAN

Sebuah karya yang dibuat dengan usaha dan doa yang saya persembahkan untuk :

1. Allah SWT yang selalu senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya untuk melancarkan segala urusan saya sehingga dapat berjalan sesuai harapan.
2. Kedua Orang tua saya, yang selalu mendukung, mendoakan, memberi semangat dan kasih sayang kepada saya.
3. Kedua adik saya.
4. Sahabat-sahabat saya yang selalu mendukung, dan memotivasi.

“ jujur adalah hal terpenting di dalam kehidupan “

“ kegagalan adalah tahap menuju keberhasilan “



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penelitian yang berjudul : “ Pengaruh Dikeluarkannya Peraturan Menteri Energi Dan Sumber Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017 terhadap *Return* dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia “ dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.

Penulis juga mengucapkan terimakasih pada semua pihak yang telah ikut serta membantu dan mendukung secara langsung maupun tidak langsung selama penyusunan skripsi ini hingga selesai. Secara khusus penulis sampaikan ucapan terimakasih tersebut kepada :

1. Kupersembahkan karya ini sebagai rasa syukur kepada Allah SWT beserta Nabi Muhammad SAW yang memberikan rahmat dan ridho-Nya sehingga detik ini memberikan kesempatan dan memberi kekuatan untuk penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini. Tak henti-hentinya penulis mengucapkan syukur karena telah dilancarkan segala urusannya sesuai dengan harapan.
2. Kedua orang tua, yang telah memberikan semua kasih sayang, motivasi, dan yang telah memenuhi semua kebutuhan penulis baik secara materiil maupun non-materiil secara cuma-cuma. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Kedua adek saya yang selalu memberi semangat dan menghibur saya.
4. Bapak Drs. B. Junianto, MSM selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberi arahan kepada penulis agar terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak Y. Ricky Dwi Budi H., SE, M.Si., ibu Dr. Widuri Kurniasari , SE, M.Si dan bapak Y. Wisnu Djati Sasmito., SE, MSI selaku dosen penguji

yang telah memberikan kritik dan saran yang berguna bagi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Bapak Dr. Octavianus Digdo Hartomo, M.Si., Akt. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
7. Seluruh Dosen Program studi Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
8. Seluruh staff dan karyawan yang telah memberikan fasilitas dan pelayanan yang baik kepada penulis selama menyelesaikan studi.
9. Noviandari dan Mega Ayu Setyo Wardani Hargono yang membantu menemukan masalah dan ide ide baru di dalam pembuatan skripsi ini.
10. Ifvandaru Ramadhan yang telah sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini
11. Teman-teman marno crew yang selalu memotivasi dalam penyeleslain skripsi ini
12. Teman-teman angkatan 13 yang menemani dikala menggu dosen dikampus tercinta.
13. Teman-teman #KALEMRAKWES yang menemani dikala tidak menemukan ide baru dalam penulisan skripsi ini.
14. Remy Adhi, Lazuardi Rifki, dan Dandia Isath menemani dalam detik detik terakhir.
15. Pihak-pihak yang terkait lainnya yang penulis tidak dapat sebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, baik dari segi materi maupun penyajiannya. Untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan dalam penyempurnaan skripsi ini. Terakhir penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan hal yang bermanfaat dan menambah wawasan bagi pembaca dan khususnya bagi penulis juga.

ABSTRAK

Pasar modal memiliki peranan penting didalam perekonomian sebuah negara. Dengan pentingnya pasar modal dalam negara, pasar modal akan sensitive terhadap sebuah peristiwa. Pada tahun 2017 pemerintah di bawah Kementrian Energi Dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mengeluarkan Peraturan Menteri ESDM Nomor 05 Tahun 2017 yang berisi tentang peningkatan nilai tambah mineral, dengan cara melakukan kegiatan pengolahan dan pemurnian mineral di dalam negeri.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat reaksi pasar saham terhadap di keluarkanya Peraturan Menteri ESDM Nomor 05 Tahun 2017 dengan melihat *return* dan volume perdagangan.

Hasil dari penelitian ini adalah tidak terjadi reaksi pada *return* dan terjadi reaksi pada volume perdagangan

Kata kunci : *return*, volume perdagangan, Peraturan Menteri ESDM Nomor 05 Tahun 2017

ABSTRACT

The capital market has an important role in the economy of a country. With the importance of capital markets in the country, it will be sensitive to an event. In 2017 the government under the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) issued ESDM Ministerial Regulation Number 05 of 2017 which contains an increase in mineral added value, by conducting domestic mineral processing and refining activities.

The purpose of this study was to look at the stock market's reaction to the issue of ESDM Ministerial Regulation Number 05 of 2017 by looking at trade returns and volumes.

The result of this study is that there is no reaction on the return and there is a reaction on the trading volume.

Keyword: return, trading volume, ESDM Ministerial Regulation Number 05 of 2017

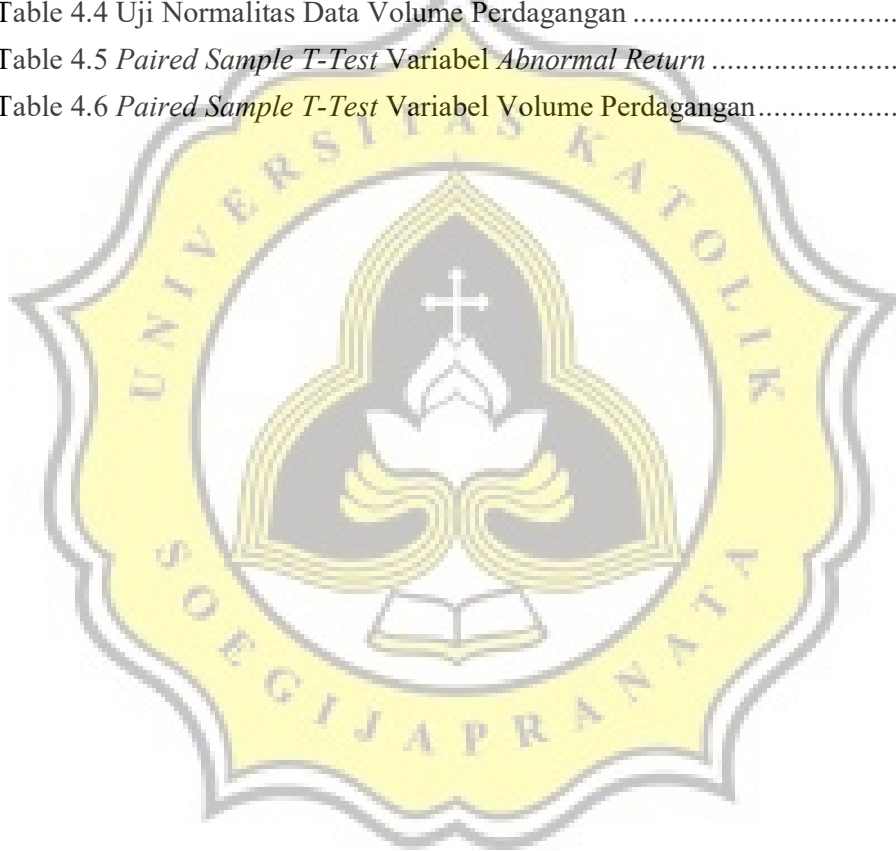
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I <u>Pendahuluan</u>	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II <u>Landasan Teori</u>	5
2.1 Pasar Modal.....	5
2.2 Efisiensi Pasar.....	6
2.3 Saham.....	7
2.4 <i>Return</i> saham.....	8
2.5 Volume Perdagangan.....	9
2.6 Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No 05 Tahun 2017	10
2.7 Penelitian Terdahulu	11
2.8 Kerangka Pikir.....	12
2.9 Hipotesis.....	13
2.10 Definisi Operasional Variabel	13
BAB III <u>Metode Penelitian</u>	15
3.1 Objek Penelitian.....	15
3.2 Populasi dan Sampel.....	15

3.3 Jenis Dan Sumber Data	17
3.4 Teknik Pengambilan Data	17
3.5 Metode Analisi Data	18
3.5.1 Analisis Retun saham	18
3.5.2 Analisis Trading Volume Activity (TVA).....	20
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	22
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	22
4.2 Analisis Deskriptif	22
4.2.1 Abnormal Return	22
4.2.2 Volume Perdagangan Saham (TVA).....	23
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	24
4.3.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	24
4.3.2 Uji Normalitas TVA	26
4.4 Pengujian Hipotesis	27
4.4.1 Hipotesis 1	27
4.4.2 Hipotesis II.....	28
4.5 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	29
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	31
5.1 KESIMPULAN.....	31
5.2 SARAN	31
Daftar Pustaka	33
Lampiran	36

DAFTAR TABEL

Table 3.1 Perhitungan Sampel.....	16
Table 3.2 Jumlah Perusahaan Subsektor Pertambangan.....	16
Table 4.1 Statistic Deskriptif Variabel <i>Abnormal Return</i>	22
Table 4.2 Statistic Deskriptif Variabel Volume Perdagangan Saham (TVA)	23
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data Variabel <i>Abnormal Return</i>	24
Table 4.4 Uji Normalitas Data Volume Perdagangan	26
Table 4.5 <i>Paired Sample T-Test</i> Variabel <i>Abnormal Return</i>	27
Table 4.6 <i>Paired Sample T-Test</i> Variabel Volume Perdagangan.....	28



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	12
Gambar 3.1 Periode Pengamatan.....	17



DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Perusahaan.....	37
Data Harga Saham dan IHSG.....	38
Data <i>Actual Return</i> dan <i>Markets Return</i>	41
Data <i>Abnormal Return</i>	43
Data Rata-Rata Abnormal Return.....	45
Data Jumlah Saham Di Perdagangan.....	46
Data Jumlah Saham yang Beredar.....	49
Data TVA	52
Data Rata-Rata TVA.....	54
Analisis Deskriptif.....	55
Uji Normalitas Rata-Rata <i>abnormal retur</i> ndan TVA	55
Uji Paired Sample t-test <i>Abnormal Retur</i> ndan TVA	56
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Nomor 05 Tahun 2017	57