

Intisari

Tujuan dari penelitian ini adalah melihat dampak dari pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak terhadap saham-saham sektor industri barang konsumsi melalui parameter *return* tidak normal saham. Metode yang digunakan di dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan studi peristiwa. Studi peristiwa dapat digunakan untuk menguji apakah terdapat kandungan informasi di dalam suatu peristiwa ataupun pengumuman. Penelitian ini juga hendak menguji apakah terdapat perbedaan yang signifikan *return* tidak normal, dan aktifitas perdagangan saham sebelum dan sesudah kenaikan harga bahan bakar minyak.

Sampel yang digunakan di dalam penelitian ini adalah sebanyak 4 saham sektor industri barang konsumsi yang tergabung di dalam LQ45. Hasil penelitian adalah tidak terdapatnya *return* tidak normal yang signifikan baik pada $\alpha=0.01$, $\alpha=0.05$, $\alpha=0.1$ selama periode peristiwa berlangsung, yang menggambarkan tidak terdapatnya kandungan informasi. Dan tidak ada perbedaan yang signifikan *return* tidak normal saham, maupun aktifitas perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak.

Secara umum dapat disimpulkan pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* tidak normal saham pada sektor industri barang konsumsi yang terdapat di LQ45. Dan tidak terdapatnya perbedaan yang signifikan *return* tidak normal sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak maupun aktifitas volume perdagangan menggambarkan pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak tidak berpengaruh banyak terhadap sektor industri barang konsumsi yang sahamnya terdapat di LQ45.

Kata kunci: studi peristiwa, *return* tidak normal, dan kandungan informasi.

Abstract

The Purpose of this research was to see the impact of increasing oil price announcement toward consumer goods industry stocks that listed on LQ45 through abnormal return as the parameter. This research method used event study. Event study can be used to examine was there any information content in an event nor an announcement. This research purpose also examine is there was a significant difference stocks abnormal return and stocks trade volume activity before and after the announcement.

The sample of this research to be used were 4 consumer goods industry stocks that listed on LQ45. The result of this research is, there was no significant abnormal return along the event period with $\alpha=0.01$, $\alpha=0.05$, $\alpha=0.1$ represent there is no information content. And there was no significant difference stocks abnormal return, neither does the stocks trade volume activity before and after the increasing oil price announcement.

Generally it can be concluded the announcement of increasing oil price has no significant impact to the consumer goods industry stocks abnormal return that listed on LQ45. And there was no abnormal return significant difference before and after the announcement nor the trade volume activity, which means that the announcement of increasing oil price has no significant impact on consumer goods industry that it's company stock listed on LQ45.

Keywords: event study, abnormal return, and information content

DAFTAR ISI

INTISARI	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
Bab 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Indeks LQ45	8
2.2 Peristiwa di Pasar Modal	8
2.3 Studi Peristiwa	9
2.4 Pasar Modal Efisien	10
2.4.1 Pengertian Pasar Modal Efisien	10
2.4.2 Tiga Bentuk Teori Pasar Modal Efisien	11
2.5 Investasi	14

2.5.1	Pengertian Investasi	14
2.5.2	Kategori Investasi	14
2.5.3	Tipe-Tipe Investasi Keuangan	16
2.5.4	Tujuan Investasi	16
2.5.5	Sumber Resiko Investasi	17
2.5.6	Proses Keputusan Investasi	18
2.6	Jenis-Jenis Analisis Investasi Dalam Saham	20
2.6.1	Analisis Fundamental	20
2.6.2	Analisis Teknikal	22
2.7	Minyak Bumi	23
2.8	Penelitian Sebelum	24
2.9	Pengembangan Hipotesis	25
2.10	Kerangka Pemikiran	27

Bab 3 Obyek Dan Metode Penelitian

3.1	Obyek Penelitian	28
3.2	Metode Penelitian	28
3.2.1	Metode Pengumpulan Data	28
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data	29
3.2.3	Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
3.3	Data	35
3.3.1	Data Saham Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45	36
3.3.2	Perolehan Harga Saham yang diteliti	36
3.3.3	Perolehan Data Volume Perdagangan Saham yang diteliti	36
3.4	Ruang lingkup Dan Batasan Penelitian	37
3.4.1	Peristiwa yang Diteliti	37
3.4.2	Perioda Pengamatan	37

3.5	Pemilihan Sampel	38
3.6	Proses Pengolahan Data	38
3.7	Pengujian Hipotesis	39
3.7.1	Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal	39
3.7.2	Uji Beda	41
Bab 4 Hasil Penelitian		
4.1	Pengujian <i>Return</i> Tidak Normal	43
4.2	Uji Beda Rata-Rata <i>Return</i> Tidak Normal Saham	47
4.2.1	Pengujian Normalitas Rata-rata <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	48
4.2.2	Pengujian Perbedaan Rata-rata <i>Return</i> Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa	49
4.3	Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan	50
4.3.1	Pengujian Normalitas Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	53
4.3.2	Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	54
Bab 5 Kesimpulan Dan Saran		
5.1	Kesimpulan	55
5.2	Saran	56
Daftar Pustaka		
Lampiran		

Daftar Tabel

Tabel	Judul	Halaman
3.1	Rangkuman Data	35
4.1	<i>Return</i> Tidak Normal Perioda Peristiwa Masing-Masing Sampel	43
4.2	Rata-rata <i>Return</i> Tidak Normal dan T-hitung Perioda Peristiwa	46
4.3	Hasil Uji Normalitas Rata-rata <i>Return</i> Tidak Normal	48
4.4	Hasil Uji Beda Rata-rata <i>Return</i> Tidak Normal	49
4.5	Perhitungan TVA untuk Masing-masing Saham	50
4.6	Perhitungan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Saham	52
4.7	Hasil Uji Normalitas Aktifitas Volume Perdagangan	53
4.8	Hasil Uji beda Aktifitas Volume Perdagangan	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kandungan informasi suatu peristiwa (pengumuman)	10
2.2	Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien	16
2.3	Proses Manajemen Investasi	20
2.4	Gambar Analisis Teknikal dan Analisis Fundamental	23
2.5	Kerangka Pemikiran	27

Daftar Lampiran

Lampiran	Judul	Halaman
1	Harga Penutupan dan <i>Return</i> Tidak Normal	1
2	Aktifitas Volume Perdagangan Saham	13
3	Rata-Rata <i>Return</i> Tidak Normal, dan T-Hitung Selama Perioda estimasi	25
4	Rata-Rata Total Aktifitas Volume Selama Perioda Peristiwa	26
5	Grafik Rata-rata <i>Return</i> Tidak Normal Kumulatif	27
6	Grafik Harga Saham Selama Perioda Peristiwa	28
7	Pengolahan data dengan SPSS versi 12	30
8	Dampak Kenaikan BBM Pada Konsumsi Masyarakat @ Mesin Kasir	32
9	Daftar Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi	33
10	T-tabel	
11	LQ45 Agustus 2007	
12	LQ45 Januari 2008	