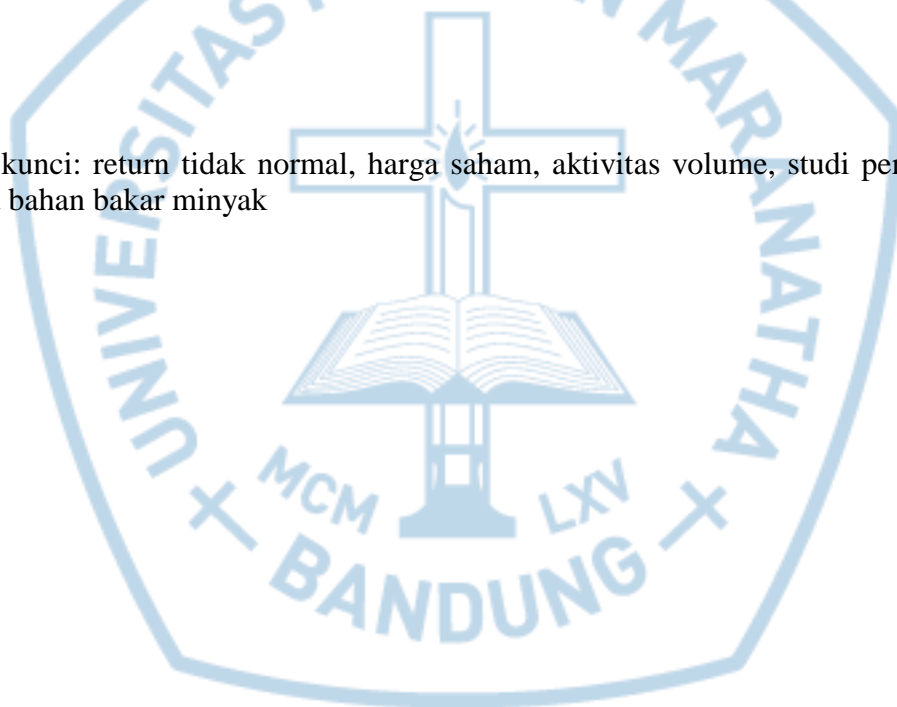


ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dampak peristiwa kenaikan dan penurunan harga bahan bakar minyak pada tahun 2015 terhadap return tidak normal, harga saham, dan aktivitas volume perdagangan. Penelitian ini merupakan studi peristiwa dengan sampel yang digunakan yaitu perusahaan yang termasuk dalam LQ45 periode Februari 2014 sampai Agustus 2015. Data harga dan volume saham diambil dari website bursa efek Indonesia sebagai data sekunder. *Paired sample t-test* digunakan untuk menentukan perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terjadi dampak *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan dan penurunan harga bahan bakar minyak, meskipun tidak menunjukkan dampak yang signifikan pada harga dan volume saham sebelum dan sesudah penurunan dan kenaikan harga bahan bakar minyak.

Kata kunci: return tidak normal, harga saham, aktivitas volume, studi peristiwa, harga bahan bakar minyak



ABSTRACT

The aim of this study is to determine whether there is an impact of increases and decreases in fuel prices in 2015 to abnormal return stock price and trading volume activity. This event study research uses sample from LQ45 companies in the period of February 2014 to August 2015. Price and volume data is been taken from Indonesian Stock Exchange website as secondary data. Paired sample t-test is used for determining differences between before and after the event. The result indicates that there are abnormal returns before and after the events of the increases and decreases in fuel prices. However, it does not show a significant effect on the price and volume of stock before and after the increases and decreases in fuel prices.

Keywords: Abnormal return, stock price, volume activity, event study, fuel price



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Tujuan penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	5
2.1 Kajian Pustaka.....	5
2.1.1 Pasar modal	5
2.1.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	5
2.1.1.2. Instrumen Pasar Modal	6
2.1.1.3. Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal.....	8
2.1.1.4. Peran dan Manfaat Pasar Modal	8
2.1.2. Saham.....	9
2.1.2.1. Pengertian Saham.....	9
2.1.2.2. Saham Biasa.....	9
2.1.2.3. Saham Preferen	10
2.1.2.4. Harga Saham	10
2.1.2.5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	10
2.1.3. Pengertian Saham LQ45	12
2.1.4. Studi Peristiwa	13
2.1.5. Studi Pendahuluan.....	15
2.2 Rerangka Pemikiran	26
2.3 Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Jenis Penelitian.....	30
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	30
3.2.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	34
3.4.1.1 Peristiwa yang Diteliti.....	34
3.4.1.2 Periode Pengamatan.....	35
3.4.2 Data	35

3.4.2.1 Harga Saham yang Diteliti	35
3.4.2.2 Waktu Perdagangan Saham yang Diteliti	35
3.4.2.3 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	35
3.5 Teknik Analisis Data.....	36
3.5.1 Peristiwa yang Diteliti.....	36
3.5.2 Pengukuran Variabel.....	36
3.5.2.1 Return Tidak Normal	36
3.5.2.2 Rata-rata Return Tidak Normal.....	37
3.5.2.3 Aktivitas Volume Perdagangan.....	38
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	38
3.5.3.1 Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal.....	38
3.5.3.2 Uji Beda	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Hasil Penelitian	43
4.1.1. Pengujian Return Tidak Normal	45
4.1.2. Uji Beda Rata-Rata Harga Saham.....	54
4.1.2.1. Uji Normalitas Rata-rata Harga Saham.....	54
4.1.2.2. Perbedaan Rata-rata Harga Saham Tidak Normal ..	58
4.1.3. Uji Beda Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan.....	62
4.1.3.1. Uji Normalitas Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan	66
4.1.3.2. Perbedaan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan	71
4.2 Pembahasan.....	73
4.2.1. Dampak penurunan harga bahan bakar minyak 30 Desember 2014	73
4.2.2. Dampak penurunan harga bahan bakar minyak 16 Januari 2015.....	75
4.2.3. Dampak penurunan harga bahan bakar minyak 27 Februari 2015.....	76
4.2.4. Dampak penurunan harga bahan bakar minyak 27 Maret 2015.....	77
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	78
BAB V PENUTUP.....	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	80
5.3 Implikasi Penelitian.....	81
5.4 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	86
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	14
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran.....	26



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Harga Bahan Bakar Minyak.....	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel.....	32
Tabel 4.1	Perusahaan LQ 45 yang memenuhi kriteria.....	43
Tabel 4.2	Rata-rata Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 30 Desember 2014.....	46
Tabel 4.3	Rata-rata Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 16 Januari 2015	47
Tabel 4.4	Rata-rata Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Februari 2015	48
Tabel 4.5	Rata-rata Return Tidak Normal Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Maret 2015	49
Tabel 4.6	Rata-Rata t-hitung Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 30 Desember 2014.....	51
Tabel 4.7	Rata-Rata t-hitung Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 16 Januari 2015.....	52
Tabel 4.8	Rata-Rata t-hitung Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Februari 2015	53
Tabel 4.9	Rata-Rata t-hitung Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Maret 2015.....	54
Tabel 4.10	Uji Normalitas Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 30 Desember 2014.....	55
Tabel 4.11	Uji Normalitas Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 16 Januari 2015	56
Tabel 4.12	Uji Normalitas Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 27 Februari 2015	57
Tabel 4.13	Uji Normalitas Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 27 Maret 2015	58
Tabel 4.14	Uji Beda Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 30 Desember 2014.....	59

Tabel 4.15 Uji Beda Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 16 Januari 2015.....	60
Tabel 4.16 Uji Beda Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 27 Februari 2015.....	61
Tabel 4.17 Uji Beda Rata-Rata Return Tidak Normal Harga Saham 27 Maret 2015.....	61
Tabel 4.18 Perhitungan Aktivitas Volume Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 30 Desember 2014.....	63
Tabel 4.19 Perhitungan Aktivitas Volume Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 16 Januari 2015	64
Tabel 4.20 Perhitungan Aktivitas Volume Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Februari 2015	65
Tabel 4.21 Perhitungan Aktivitas Volume Periode Jendela Peristiwa Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak 27 Maret 2015	66
Tabel 4.22 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan 30 Desember 2014 ...	67
Tabel 4.23 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan 16 Januari 2015	68
Tabel 4.24 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan 27 Februari 2015	69
Tabel 4.25 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan 27 Maret 2015	70
Tabel 4.26 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan 30 Desember 2014	71
Tabel 4.27 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan 16 Januari 2015.....	72
Tabel 4.28 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan 27 Februari 2015.....	72
Tabel 4.29 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan 27 Maret 2015.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Tabel t hitung.....	86
Lampiran B	Daftar perusahaan LQ 45 periode Februari 2014-Agustus 2015	90

