

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Harga bahan bakar minyak yang tidak stabil dapat menyebabkan perubahan yang signifikan dalam perekonomian suatu negara. Perubahan perekonomian akan sangat terasa jika harga bahan bakar minyak mengalami peningkatan. Peningkatan bahan bakar minyak ini berdampak langsung pada perubahan biaya operasional dari perusahaan yang mengakibatkan tingkat keuntungan kegiatan investasi langsung terkoreksi (Arisyahidin, 2012). Volatilitas harga minyak cenderung memberikan dampak yang negatif terhadap kinerja sektor industri, dimana dengan meningkatnya harga minyak akan membuat naiknya biaya produksi suatu perusahaan dan berdampak pada naiknya harga jual produk (Kuntjoro, 2008).

Harga bahan bakar minyak dapat berpengaruh signifikan terhadap daya beli masyarakat. Harga barang dan jasa yang mengalami peningkatan mengakibatkan daya beli menurun yang mengakibatkan inflasi (Nugroho, 2008). Meningkatnya harga bahan bakar minyak memiliki efek domino terhadap perekonomian Indonesia. Dengan meningkatnya harga bahan bakar minyak, maka secara otomatis harga kebutuhan pokok akan meningkat juga. Hal itu terjadi karena peningkatan biaya transportasi ketika proses distribusi barang. Harga kebutuhan pokok yang tinggi akan menurunkan daya beli masyarakat. Salah satu informasi yang ditemukan oleh penulis adalah data harga bahan bakar minyak pada tahun 2015.

Tabel 1.1

Harga Bahan Bakar Minyak pada Tahun 2015

Tanggal pengumuman	Tanggal Eksekusi	Harga		
		Premium	Solar	Minyak Tanah
31 Desember 2014	1 Januari 2015	Rp7.600	Rp7.250	Rp2.500
16 Januari 2015	19 Januari 2015	Rp6.600	Rp6.400	Rp2.500
28 Februari 2015	1 Maret 2015	Rp6.800	Rp6.400	Rp2.500
27 Maret 2015	28 Maret 2015	Rp7.400 (Jawa, Madura dan Bali) Rp7.300 (di luar Jawa, Madura dan Bali)	Rp6.900	Rp2.500

Sumber: <http://bisniskeuangan.kompas.com>, <http://www.indobolanews.com>,  
<http://bisnis.liputan6.com>, <http://bisniskeuangan.kompas.com>

Naik turunnya harga bahan bakar minyak merupakan hal penting yang harus diperhatikan oleh investor karena akan berpengaruh pada harga saham. Menurut Suryawijaya dan Setiawan (1998), semakin pentingnya peran bursa saham dalam kegiatan ekonomi, membuat bursa semakin sensitif terhadap

berbagai peristiwa di sekitarnya, baik berkaitan ataupun tidak berkaitan secara langsung dengan isu ekonomi. Pada bulan Januari 2015 IHSG berada pada level 5289,40, sedangkan pada bulan Maret 2015 IHSG berada pada level 5490,30. (sumber: [www.ekbis.sindonews.com](http://www.ekbis.sindonews.com))

Berdasarkan data di atas, peneliti ingin meneliti dampak perubahan harga bahan bakar minyak terhadap harga dan volume saham di bursa efek Indonesia dengan menggunakan studi peristiwa. Studi peristiwa (*event study*) merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa (*event*) yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. *Event study* dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi (*information content*) dari suatu pengumuman dan dapat juga digunakan untuk menguji efisiensi pasar (Jogiyanto, 2000). Dengan penelitian ini, maka diharapkan dapat mengetahui perkembangan volume dan harga saham seiring dengan harga bahan bakar minyak yang berfluktuatif.

## 1.2 IDENTIFIKASI MASALAH

Berdasarkan latar belakang di atas, peneliti membatasi permasalahan dengan mengidentifikasi hal-hal di bawah ini.

1. Apakah terdapat *abnormal return* yang diperoleh para investor akibat peningkatan dan penurunan harga bahan bakar minyak?
2. Apakah terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah perubahan harga bahan bakar minyak pada tahun 2015?
3. Apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah perubahan harga bahan bakar minyak pada tahun 2015?

### **1.3 TUJUAN PENELITIAN**

Tujuan penulis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Memperoleh gambaran peningkatan dan penurunan harga bahan bakar minyak terhadap kemungkinan terjadinya return tidak normal dalam Bursa Efek Indonesia.
2. Mengetahui ada atau tidaknya perbedaan antara harga saham sebelum dan sesudah perubahan harga bahan bakar minyak pada tahun 2015.
3. Mengetahui ada atau tidaknya perbedaan antara volume perdagangan saham sebelum dan sesudah perubahan harga bahan bakar minyak pada tahun 2015.

### **1.4 KEGUNAAN PENELITIAN**

#### **1. Penulis**

Penulis dapat mengetahui dan memahami dampak yang ditimbulkan dari peningkatan atau penurunan harga bahan bakar minyak terhadap harga dan volume saham

#### **2. Investor**

Investor dapat memperoleh informasi mengenai kinerja perusahaan, sehingga investor dapat memilih perusahaan yang terbaik dan membantu dalam proses pengambilan keputusan

#### **3. Akademisi**

Akademisi dapat menggunakan penelitian ini untuk menambah referensi, menambah ilmu pengetahuan untuk penelitian berikutnya.