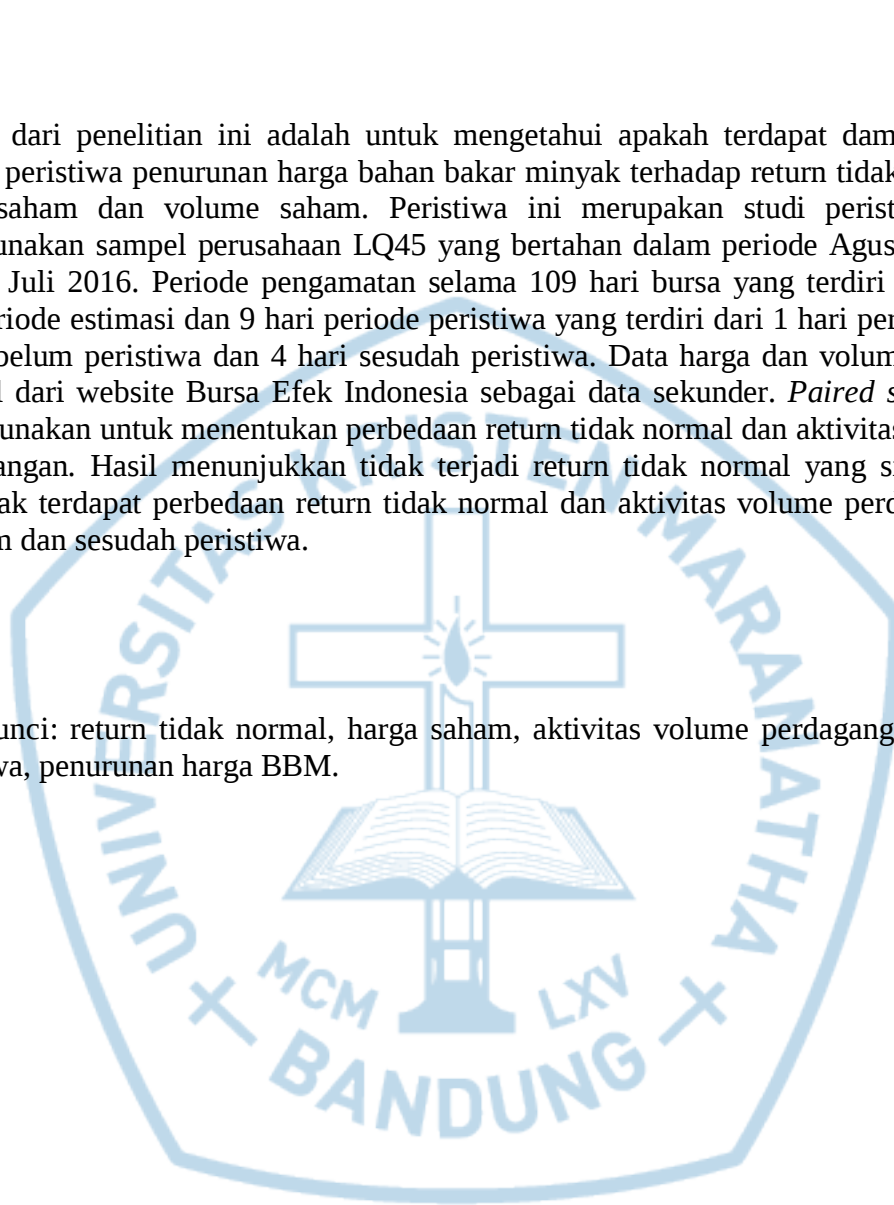


ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dampak dari adanya peristiwa penurunan harga bahan bakar minyak terhadap return tidak normal, harga saham dan volume saham. Peristiwa ini merupakan studi peristiwa dan menggunakan sampel perusahaan LQ45 yang bertahan dalam periode Agustus 2015 sampai Juli 2016. Periode pengamatan selama 109 hari bursa yang terdiri dari 100 hari periode estimasi dan 9 hari periode peristiwa yang terdiri dari 1 hari peristiwa, 4 hari sebelum peristiwa dan 4 hari sesudah peristiwa. Data harga dan volume saham diambil dari website Bursa Efek Indonesia sebagai data sekunder. *Paired sample t-test* digunakan untuk menentukan perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan. Hasil menunjukkan tidak terjadi return tidak normal yang signifikan dan tidak terdapat perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci: return tidak normal, harga saham, aktivitas volume perdagangan, studi peristiwa, penurunan harga BBM.



ABSTRACT

The purpose of this study is to determine whether there is an impact of decreases in fuel price to abnormal return, stock price, and trading volume activity. This event study research uses sample from LQ45 companies from August 2015 until July 2016. The observation period is 109 days; consist of 100 days estimation period and nine days event period that consist of one day event, four days before the event and four days after the event. Price and volume data is taken from Indonesia Stock Exchange as secondary data. Paired sample t-test is used for determining the difference between before and after the event. The result indicates there is not significant abnormal return and there are no differences between abnormal return and trading volume activity.

Keywords: abnormal return, stock price, trading volume activity, event study, decrease in fuel price.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN LAPORAN TUGAS AKHIR	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
 BAB II LANDASAN TEORI.....	 7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	8
2.1.1.3 Instrumen Pasar Modal.....	9
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal.....	10
2.1.2.1 Pengertian Efisiensi Pasar Modal.....	10
2.1.2.2 Tingkatan Efisiensi Pasar Modal.....	10
2.1.3 Studi Peristiwa.....	11
2.1.4 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Pengembangan Hipotesis	21
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 23
3.1 Jenis Penelitian.....	23
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.2.1 Indeks Saham LQ45	23
3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	24
3.4 Teknik Pengumpulan Data	24
3.4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	25
3.4.1.1 Peristiwa yang Diteliti	25
3.4.1.2 Periode Pengamatan	25

3.4.2 Data	26
3.4.2.1 Harga Saham yang Diteliti	26
3.4.2.2 Waktu Perdagangan Saham yang Diteliti.....	26
3.4.2.3 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	27
3.5 Teknik Analisis Data.....	27
3.5.1 Peristiwa yang Diteliti.....	27
3.5.2 Pengukuran Variabel.....	27
3.5.2.1 Return Tidak Normal	27
3.5.2.2 Rata-rata Return Tidak Normal.....	28
3.5.2.3 Aktivitas Volume Perdagangan.....	29
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	30
3.5.3.1 Pengujian Statistika terhadap Return Tidak Normal.....	30
3.5.2.3 Uji Beda.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Pengujian Return Tidak Normal	34
4.1.2 Uji Beda Return Tidak Normal	38
4.1.2.1 Uji Normalitas Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	39
4.1.2.2 Perbedaan Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	40
4.1.3 Uji Beda Volume Saham.....	41
4.1.3.1 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	42
4.1.3.2 Perbedaan Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	43
4.2 Pembahasan.....	45
4.2.1 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	47
BAB V PENUTUP	49
5.1 Kesimpulan.....	49
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	50
5.3 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	13
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	20
Gambar 3.1 Periode Waktu Peristiwa.....	26



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Harga BBM Mulai Tanggal 1 April 2016 pukul 00.00.....	3
Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1 Daftar Saham LQ45 yang Digunakan sebagai Sampel.....	35
Tabel 4.2 Rata-rata Return Tidak Normal dan T-Hitung Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penurunan Harga BBM	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal	40
Tabel 4.5 Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa Penurunan Harga BBM	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan.....	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan.....	44



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Daftar Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2015 sampai Januari 2016
- Lampiran B Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari 2016 sampai Juli 2016
- Lampiran C Perhitungan Return Sesungguhnya dan Return Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran D Perhitungan Return Tidak Normal dan Rata-rata Return Tidak Normal dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran E Perhitungan t-Hitung Rata-rata Return Tidak Normal
- Lampiran F Perhitungan Volume Sesungguhnya dan Volume Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran G Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan dan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan dengan Periode Peristiwa 8 Hari

